Geprüfter Jahresbericht

JPMorgan Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburg

31. Dezember 2025

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Investment Funds

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

Inhalt

Verwaltungsrat *1*
Management und Verwaltung *2*
Bericht des Verwaltungsrats *3*
Bericht der Anlageverwalter *7*
Prüfungsvermerk *10*

Jahresabschluss und statistische Angaben
Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens *14*
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens *21*
Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien *30*
Statistische Angaben *38*

Erläuterungen zum Jahresabschluss *48*

Wertpapierbestand
In Aktien investierte Teilfonds
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund *57*
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund *59*
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund *63*
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund *65*
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund *69*
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund *73*
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund *75*
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund *77*
Ausgewogene und gemischte Teilfonds
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund *79*
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund *87*
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund *99*
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund *135*
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund *164*
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund *174*
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund *179*
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund *185*
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund *189*
Wandelanleihen-Teilfonds
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund *198*
In Anleihen investierte Teilfonds
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund *201*
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund *212*
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund *220*
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund *228*
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund *236*

Anhang - Ungeprüfte zusätzliche Angaben
1. Gesamtkostenquoten *246*
2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds *258*
3. Wertentwicklung und Volatilität *260*
4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten *270*
5. Die Aktienklassen des Teilfonds unterliegen dem Satz der Taxe d'Abonnement *270*
6. Portfolio Turnover Ratio *270*
7. Berechnung des Risikopotenzials *271*
8. Erhaltene Sicherheiten *272*
9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte *273*
10. Engagement infolge von Finanzderivaten *281*
11. OGAW - Angaben zur Vergütung *282*
12. Offenlegungsverordnung *283*

Bitte beachten Sie, dass für die nachfolgenden Teilfonds keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet worden ist und dass Aktien dieser Teilfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden dürfen:

- JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

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

Dieser Bericht ist weder ein Angebot noch ein Verkauf oder eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Aktien. Auf der Grundlage dieses Berichts dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und des aktuellen Basisinformationsblatts vorgenommen werden, wobei beide Dokumente durch den letzten geprüften Jahresbericht und, soweit anschließend veröffentlicht, durch den letzten ungeprüften Halbjahresbericht ergänzt werden.

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

Informationen über den/die Anlageverwalter einzelner Teilfonds sind aus dem Verkaufsprospekt ersichtlich und von der Verwaltungsgesellschaft am eingetragenen Sitz oder unter http://www.jpmorganassetmanagement.lu erhältlich.

JPMorgan Investment Funds

Verwaltungsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Olivia Moessner (seit dem 12. März 2026)
2, place Winston Churchill
L-1310 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

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

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

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

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

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

Gesellschaftssitz

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

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

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

Anlageverwalter

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

J.P. Morgan Investment Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Vereinigte Staaten von Amerika

J.P. Morgan Alternative Asset Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Vereinigte Staaten von Amerika

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

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

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

Verwahr- und Zahlstelle, Aktienregisterführer und Listing Agent

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (bis zum 30. Juni 2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (seit dem 1. Juli 2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

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

Vorsitzender

Peter Thomas Schwicht

Vorsitzender und Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Juni 2012 Verwaltungsratsmitglied.

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

Olivia Moessner

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

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

Jacques Elvinger

Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit Januar 2009 Verwaltungsratsmitglied.

Herr Elvinger ist seit 1984 Mitglied der luxemburgischen Rechtsanwaltskammer und wurde 1987 Partner der luxemburgischen Rechtsanwaltskanzlei Elvinger Hoss Prussen. Er ist spezialisiert auf Gesellschafts- und Bankenrecht sowie auf den Fachbereich Investment- und Pensionsfonds. Er gehört dem Hochkommissariat zur Entwicklung des Finanzsektors an, der durch die luxemburgische Regierung ins Leben gerufen wurde. Außerdem gehört er dem Beratungsausschuss der Luxemburger Aufsichtskommission des Finanzsektors des Fachbereichs Investmentfonds an. Herr Elvinger hat derzeit mehrere Vorstandsmandate bei luxemburgischen Investmentfonds, inklusive einiger bei in Luxemburg domizilierten, von JPMorgan verwalteten Investmentfonds.

Massimo Greco

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit November 2015 Verwaltungsratsmitglied.

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

John Li How Cheong

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

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

Marion Mulvey

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit April 2021 Verwaltungsratsmitglied.

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

Martin Porter

Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis. Seit April 2019 Verwaltungsratsmitglied.

Herr Porter kam 1984 zu Robert Fleming Asset Management und leitete Aktienportfolios in London und Japan. Während seiner Tätigkeit in Japan wurde er Holdinggeschäftsführer von Jardine Fleming und war für das japanische Geschäft verantwortlich. Nach seiner Rückkehr nach Großbritannien in 2000 bekleidete er die Position des Chief Investment Officer, Equity and Balanced of Fleming Asset Management. Von 2003-2016 war er Global Head of Shares of J.P. Morgan Asset Management und schied anschließend in den Ruhestand aus. Er ist derzeit Mitglied des Verwaltungsrats mehrerer in Luxemburg domizilierten, von JPMorgan verwalteter Investmentfonds.

Daniel Watkins

Mitglied des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis. Seit Dezember 2014 Verwaltungsratsmitglied.

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

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat") freut sich, den geprüften Jahresbericht des JPMorgan Investment Funds (der „Fonds") für das am 31. Dezember 2025 abgelaufene Geschäftsjahr vorzulegen, und ist der Ansicht, dass er insgesamt fair und ausgewogen ist und den Aktionären die notwendigen Informationen liefert, um die Position und Performance des Fonds zu beurteilen.

Fondsstruktur

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

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

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

Der Fonds hat aktuell 23 Teilfonds. Alle Teilfonds und Aktienklassen sind zum Angebot und Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert, und zahlreiche Teilfonds und Aktienklassen sind zum Vertrieb in den nachstehenden Jurisdiktionen registriert: Belgien, Chile, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Irland, Island, Italien, Jersey, Korea, Kroatien, Liechtenstein, Macau, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Singapur, Slowakei, Spanien, Schweden, der Schweiz, der Tschechischen Republik, Taiwan, Ungarn, dem Vereinigten Königreich, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Zypern. Es gab keine Länderlöschungen.

Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

Im Interesse des Fonds sowie von dessen Aktionären treffen die Mitglieder insgesamt Entscheidungen. Sie unterlassen etwaige Erörterungen oder Entscheidungen, die Interessenkonflikte zwischen ihren persönlichen Interessen, denen des Fonds sowie derer Aktionäre verursachen. Das Thema Interessenkonflikte ist im Verkaufsprospekt sowie in der Leitlinie der Verwaltungsgesellschaft über Interessenkonflikte dokumentiert und steht zur Einsichtnahme im Internet zur Verfügung:
https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/lu/en/communications/lux-communication/conflicts-of-interest-ce-en.pdf

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

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

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

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

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

Bei der kommenden Hauptversammlung werden die Aktionäre gebeten, die Ernennung von Frau Olivia Moessner als Mitglied des Verwaltungsrats ohne Geschäftsführungsbefugnis in Betracht zu ziehen.

Frau Moessner ist Partnerin in der Praxisgruppe für kollektives Asset Management und Investmentfonds bei Elvinger Hoss Prussen. Sie berät zahlreiche Anbieter von Investmentfonds sowie weitere Finanzinstitute in Bezug auf die Strukturierung ihrer Luxemburger Investmentfondsaktivitäten. Ihr Tätigkeitsbereich umfasst ein breites Spektrum an Investmentfonds (OGAW, OGA, SIF und RAIF), die verschiedene Anlagestrategien, einschließlich Hedgefonds-Strategien, umsetzen. Frau Moessner ist Mitglied des Verwaltungsrats und eine der Co-Vorsitzenden des Aufsichtsgremiums von ALFI und zudem Mitglied des Verwaltungsrats eines von JPMorgan verwalteten, in Luxemburg domizilierten Investmentfonds.

Einarbeitung und Schulung

Alle neuen Mitglieder des Verwaltungsrats werden eine Einführung erhalten, die die relevanten Informationen zum Fonds und zu ihren Pflichten und Verantwortlichkeiten als Mitglied des Verwaltungsrats umfasst. Außerdem unternimmt der Verwaltungsrat aktive Schritte, um über die für den Fonds relevanten Entwicklungen auf dem aktuellen Stand zu bleiben und sicherzustellen, dass ein förmliches Schulungsprogramm stattfindet.

Beurteilung des Verwaltungsrats

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

Vergütung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vergütung seiner Mitglieder die Verantwortung und Erfahrung insgesamt widerspiegelt und angesichts des Umfangs, der Komplexität und der Anlageziele des Fonds fair und angemessen ist. Die Vergütung wird jährlich überprüft. Der Vorsitzende erhält eine Vergütung von USD 71.837 und die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten USD 57.470 jährlich. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats mit Geschäftsführungsbefugnis haben auf ihre Vergütung verzichtet. Die Vergütung, die der Fonds an die Mitglieder des Verwaltungsrats bezahlt, ist nicht auf die Performance bezogen.

Sitzungen des Verwaltungsrats und Ausschüsse

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

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

Interne Kontrolle

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

Corporate Governance und ALFI-Standesregeln

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

Der Verwaltungsrat hat insbesondere die ALFI-Standesregeln (die „Regeln“) eingeführt, die die Grundsätze für gute Unternehmensführung festlegen. Diese Grundsätze sind nachstehend dargestellt:

1. Der Verwaltungsrat sollte klare und transparente Standards für die Unternehmensführung festlegen;
2. Der Verwaltungsrat sollte über einen guten professionellen Ruf verfügen, die entsprechende Erfahrung gesammelt haben und bemüht sich nach besten Kräften zu gewährleisten, dass er insgesamt seine Pflichten kompetent erfüllt;
3. Der Verwaltungsrat sollte fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger handeln;
4. In der Ausübung seiner Pflichten sollte der Verwaltungsrat mit gebotener Sorgfalt handeln;
5. Der Verwaltungsrat sollte die Einhaltung aller anwendbaren Gesetze und Bestimmungen sowie der Gründungsunterlagen des Fonds gewährleisten;
6. Der Verwaltungsrat sollte sicherstellen, dass Anleger sachgemäß informiert, fair und gleichbehandelt werden und die Leistungen und Services erhalten, auf die sie Anspruch haben;
7. Der Verwaltungsrat sollte einen effektiven Risikomanagement-Prozess gewährleisten und entsprechende interne Kontrollen einrichten;
8. Der Verwaltungsrat sollte eine faire und effektive Erkennung und Handhabung etwaiger tatsächlicher, potenzieller oder offenbarer Interessenkonflikte nach besten Kräften sicherstellen und die entsprechende Offenlegung gewährleisten;
9. Der Verwaltungsrat sollte gewährleisten, dass die Rechte der Aktionäre auf wohlüberlegte Weise und im besten Interesse des Fonds ausgeübt werden;
10. Der Verwaltungsrat sollte gewährleisten, dass die Vergütung seiner Mitglieder angemessen und fair ist und zulänglich offengelegt wird;

11. Der Verwaltungsrat sollte in angemessener Weise Nachhaltigkeitsstandards und -ziele, einschließlich ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien (ESG), in sein Geschäftsmodell und seine Geschäftstätigkeit integrieren.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Fonds die grundsätzlichen Regeln in allen wesentlichen Aspekten während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 eingehalten hat. Der Verwaltungsrat führt eine jährliche Bewertung der laufenden Einhaltung der grundsätzlichen Regeln durch.

Leitlinie zur Stimmrechtsvertretung

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

Eine Kopie der globalen Leitlinie der Stimmrechtsvertretung steht auf Wunsch am eingetragenen Sitz des Fonds oder auf der Webseite zur Verfügung:

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

Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte („ESG“)

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

Haftpflichtversicherung der Mitglieder des Verwaltungsrats und leitenden Angestellten

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

Abschlussprüfer

Der bestellte Wirtschaftsprüfer des Fonds ist PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative. Eine Ausschreibung zur Bereitstellung von Abschlussprüfungsdiensten fand letztmals 2016 statt. Der Verwaltungsrat überprüfte die Dienstleistungen von PwC zuletzt 2023 und beschloss, das Unternehmen – abhängig von weiteren Einflussfaktoren – den Aktionären weiterhin als Abschlussprüfer vorzuschlagen.

Jahreshauptversammlungen

Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds findet am 24. April 2026 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um die Angelegenheiten im Hinblick auf das Jahr zum 31. Dezember 2025 zu erörtern. Bei dieser Versammlung berücksichtigen die Aktionäre die üblichen Tagesordnungspunkte wie folgt:

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

2. Billigung der Gebühren der Mitglieder des Verwaltungsrats;

3. Wahl der kandidierenden Mitglieder des Verwaltungsrats;

4. Wahl des Abschlussprüfers; und

5. Entlastung der Pflichten der Mitglieder des Verwaltungsrats.

Der Verwaltungsrat hat keine besonderen Tagesordnungspunkte vorgeschlagen.

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Datenschutzrichtlinie

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

Wesentliche Ereignisse

Siehe Erläuterungen 19 und 20 im Hinblick auf Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen während des Geschäftsjahres und nach dessen Ende.

Verwaltungsrat

Luxemburg, 27. März 2026

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Wir sind mit einer übergewichteten Aktienposition in das Jahr gestartet, die wir nach den Ankündigungen zum Liberation Day im April auf eine weitgehend neutrale Position reduzierten. Im zweiten Quartal erhöhten wir schrittweise die Aktienallokation, da die Bedenken wegen der Zölle nachließen und sich der wirtschaftliche Ausblick verbesserte. Dadurch lag zum Jahresende unsere Aktienquote über der der Benchmark. Obwohl wir US-Aktien weiterhin bevorzugen, haben wir die Allokation im ersten Quartal reduziert, denn die Investorenstimmung hatte sich nach den Zollankündigungen abgeschwächt. Das US-Aktienengagement haben wir über gezielte Sektorallokationen umgesetzt, insbesondere in den Bereichen Finanzwerte und Technologie, um von Sektoren zu profitieren, die positiv vom Thema künstliche Intelligenz (KI) beeinflusst werden. Zunächst erhöhten wir unsere Position in europäischen Aktien (ohne Großbritannien) im Anschluss an die fiskalpolitische Ankündigung Deutschlands im März. Aufgrund der Zunahme kurzfristiger Volatilitätsrisiken reduzierten wir jedoch im letzten Quartal diese Position. Im Jahresverlauf bauten wir unsere Zuweisung in britischen Aktien infolge attraktiver Bewertungen und derer defensiven Eigenschaften aus. Fürs Erste verringerten wir den Aktienbestand in Schwellenländern wegen der durch die Zölle ausgelösten Volatilität. Im Zuge positiver Gewinnrevisionen und attraktiver Bewertungen erhöhten wir jedoch die Position im Verlauf des Berichtszeitraums. Ein schwächerer US-Dollar wurde ebenfalls als unterstützender Faktor für Schwellenländeraktien erwartet. Des Weiteren haben wir die Allokation in Hongkonger Aktien vergrößert, um von deren Engagement in chinesischen Technologieunternehmen, positiven Gewinnrevisionen, Preisdynamik sowie attraktiven Bewertungen in der Region zu profitieren.

Die Duration war Anfang 2025 weitgehend neutral und im Jahresverlauf haben wir das Durationsprofil verlängert, sodass wir nun im Vergleich zur Benchmark übergewichtet sind. Zum Jahresbeginn, als wir Unsicherheiten durch mögliche US-Zölle erwarteten, haben wir im Februar unsere Allokation in kanadische Anleihen aufgestockt. Im März haben wir zudem die US-Duration ausgeweitet, um uns gegen eine mögliche Abschwächung der US-Wirtschaft abzusichern. Im vierten Quartal verringerten wir die US-Duration, da sich die Renditen am unteren Ende der Bandbreite befanden. In Europa haben wir unsere Position in italienischen Staatsanleihen (Buoni del Tesoro Poliennali – BTP) aufgrund der attraktiven Carry-Rendite und der stabilen politischen Lage erhöht. Gleichzeitig reduzierten wir das Engagement in Bundesanleihen, da wir mit weiterem Aufwärtsdruck auf die Renditen rechneten und diese zudem negative Realrenditen aufwiesen. Zudem haben wir im Berichtszeitraum die Position in Gilt-Futures aufgrund der Bewertungen und der wirtschaftlichen Daten ausgebaut, die eine geldpolitische Lockerung der Bank of England nahelegten. Im ersten Quartal nutzten wir die gestiegenen Spreads, um unsere Allokation in Hochzinsanleihen zu erhöhen. Im dritten und vierten Quartal verringerten wir jedoch das Engagement, nachdem es zu einer deutlichen Spread-Kompression trotz weiterhin attraktiver Carry-Renditen und solider Fundamentaldaten gekommen war.

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Wir begannen den Berichtszeitraum mit einer höheren Aktienallokation und reduzierten das Engagement nach den Ankündigungen zum Liberation Day im April. Anschließend bauten wir es schrittweise wieder auf, als die Zollrisiken abnahmen und sich der Ausblick verbesserte. Wir schlossen das Jahr mit einer Aktienquote von 69,7% ab. Obwohl wir US-Aktien bevorzugen, bauten wir unsere Position im Jahresverlauf ab, insbesondere in der ersten Jahreshälfte, aufgrund der schwächeren Stimmung nach den Zollankündigungen im April. Wir konzentrierten uns dabei auf die Sektoren Finanzwerte und Technologie, um vom Thema künstliche Intelligenz (KI) zu profitieren. Unsere Allokation in Europa (ohne Großbritannien) kürzten wir nach der fiskalpolitischen Ankündigung Deutschlands im März, während wir unsere Position in britischen Aktien aufgrund attraktiver Bewertungen und deren defensiver Eigenschaften ausbauten. Positive Gewinnentwicklungen, attraktive Bewertungen und ein schwächerer US-Dollar veranlassten uns, die Positionen in Schwellenländer- und japanischen Aktien zu erhöhen.

Zu Beginn des Berichtszeitraums starteten wir mit einem höheren Durationsprofil, hielten das Engagement weitgehend konstant und beendeten das Jahr mit einer Duration von 2,8 Jahren. Wir bauten die US-Duration zunächst als Absicherung gegen zollbedingte Unsicherheiten aus. Im vierten Quartal reduzierten wir sie wieder, da die Renditen das untere Ende der Bandbreite erreicht hatten. In Europa vergrößerten wir unsere Position in italienischen Staatsanleihen (Buoni del Tesoro Poliennali – BTP) aufgrund des attraktiven Carry und der stabilen Lage. Wir verringerten sie allerdings im Juni wegen enger Spreads. Infolge der robusten Wachstums- und Inflationsdaten im April eröffneten wir eine Short-Position in japanischen Staatsanleihen. Diese Position schlossen wir im Dezember wieder, nachdem es zu erheblicher Volatilität und steigenden Renditen gekommen war. Unsere Positionen in IG- und Hochzinsanleihen blieben weitgehend unverändert und wurden durch ausweitende Spreads, attraktiven Carry sowie solide Fundamentaldaten gestützt.

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund und JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Innerhalb der JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund und JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund stockten wir den JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF auf, wodurch wir unsere Stil- und Sektorexpositionen weiter diversifizierten und gleichzeitig wachstumsorientierte Aktien mit niedrigerem Beta nutzten. Zur Steigerung der Erträge setzten wir gezielt Einzelaktien-Covered-Calls in Tranchen ein, wobei wir Mittel aus globalen Aktien und Cash umschichteten. Dieser Ansatz ergänzt die Erträge, indem er gleichzeitig wachstumsorientierte Aktien einbezieht, die keine attraktiven Dividendenrenditen bieten. Dabei werden gezielt Positionen mit höherer impliziter Einzelaktienvolatilität innerhalb des Russell 1000-Universums adressiert. Als Reaktion auf hohe US-Bewertungen und begrenzte kurzfristige Katalysatoren gingen wir in allen drei Teilfonds eine Short-Position in S&P-500-Futures ein. Bereits zu Jahresbeginn hatten wir zudem unsere Short-Position in Euro-Stoxx-Futures erhöht, um das Gesamtrisiko im Aktienbereich aktiv zu steuern. Darüber hinaus verlagerten wir einen Teil der Global Equity-Allokation in Schwellenländer-Aktien-Futures.

Im Bereich Anleihen und insbesondere in den JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund und JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund schichteten wir leicht von US-Hochzins- zu Schwellenländeranleihen um, da deren Renditen und Aufwärtspotenzial attraktiver erschienen. In allen drei Teilfonds sind wir mit unserer Allokation in Hochzins- und IG-Anleihen weiterhin zufrieden, da diese von soliden Unternehmensfundamenten, attraktiven Gesamtrenditen und gesunden Bilanzen profitieren. Bezüglich unserer Duration-Positionierung, die wir über US-Treasury-Futures ausdrücken, bauten wir Positionen in US-Fünfjahres-Treasuries auf und schichteten entsprechend um. Wir sind der Ansicht, dass dieser Ansatz hilft, um sowohl die Unsicherheit im Hinblick auf die Zollverhandlungen als auch ein langsameres Wachstum zu handhaben. Diese Vorgehensweise unterstreicht zudem unsere Einschätzung, dass das lange Ende der Zinskurve strukturellen Belastungen durch Defizitbedenken und erhöhtes Risiko rückläufiger Beschäftigung ausgesetzt sein könnte.

Innerhalb der Hybridanlagen haben wir unsere Allokation in Vorzugsaktien beibehalten – konkret in den JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund und JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund. Die Vorzugsaktienposition im JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund haben wir geschlossen. Wir hielten weiterhin disziplinierte Liquiditätsreserven, um auf künftige Gelegenheiten reagieren zu können.

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

Das Jahr 2025 war volatil, aber insgesamt positiv für die globalen Märkte: Investoren mussten sich auf veränderte Wachstumstrends, geldpolitische Maßnahmen der Zentralbanken und anhaltende geopolitische Unsicherheiten einstellen. Der Fonds erzielte im Jahr eine leicht negative Rendite, zeigte jedoch während Zeiten erhöhter Marktvolatilität im zweiten Quartal eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit.

In der ersten Jahreshälfte dominierten die relative Stärke der US-Märkte und tarifbedingte Risiken, wobei die anfängliche Zuversicht nach den aggressiver als erwarteten Zollankündigungen nachließ. Wir behielten eine vorsichtige Haltung bei, mit einer defensiven Aktienpositionierung und Long-Exposure im US-Dollar, da wir erwarteten, dass US-Vermögenswerte von den Zöllen profitieren würden. Das dynamische Delta-Management ermöglichte es uns, sowohl von Marktrückgängen als auch von -erholungen zu profitieren. Gleichzeitig wirkten das negative Nettoaktienengagement und die Long-USD-Strategien bis zum Sommer belastend, da sich die Risikostimmung verbesserte. Zur Jahreshälfte führten Rücknahmen bei den Zöllen und ein sich verbesserndes globales Wachstum zu einer stärkeren regionalen Konvergenz. Wir erhöhten das Nettoaktienengagement und wechselten zu einer Short-Position im US-Dollar. Diese Konvergenz veranlasste uns zudem, Long-Duration-Strategien in Großbritannien, Australien und Brasilien aufzubauen, die alle einen positiven Beitrag leisteten. Die Wende der Fed zu Zinssenkungen im September und Oktober unterstützte die Risikowerte sowie unser höheres Aktienengagement. Gold war der größte positive Performance-Treiber und profitierte von der lockeren Geldpolitik der Fed sowie von den De-Dollarisierungstrends.

Der Technologiesektor setzte seine Outperformance fort, wobei positive Entwicklungen bei der Umsatzgenerierung durch KI-Anwendungen die Performance weiter befeuerten. Die selektiven Aktienpositionen im Bereich Consumer Tech und Cloud Computing trugen positiv zur Performance bei, ebenso wie die zyklischen Halbleiterhersteller.

Im vierten Quartal bauten wir unsere quantitativen Makro-Investmentfähigkeiten weiter aus. Dabei erhöhten wir unsere Positionen mithilfe quantitativer Modelle, die gezielt darauf ausgerichtet sind, Chancen in der Asset-Allokation über verschiedene Regionen und Anlageklassen hinweg zu nutzen. Diese Modelle verfolgten eine mäßig risikofreudige Ausrichtung, was zu einer stabilen Performance im betrachteten Zeitraum führte.

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Ziel des im März 2025 aufgelegten Teilfonds ist die Generierung von Erträgen aus Dividenden, Optionsprämien und Anleihekupons. Der Fonds strebt eine mittelfristige Volatilität von 9-16% an, vergleichbar mit einem 60/40-Portfolio aus US-Aktien und US-Unternehmensanleihen, und verfolgt ein mäßig aggressives Risikoprofil.

Bezüglich unserer US-Aktienpositionierung halten wir einen konstruktiven mittelfristigen bis langfristigen Ausblick aufrecht. Wir sind der Ansicht, dass die Bewertungen am US-Aktienmarkt auf einem hohen Niveau sind, der Markt jedoch nach wie vor die besten fundamentalen Perspektiven bietet. Wir streben an, die Chancen unserer Allokation in US-Aktien von Sachwertunternehmen zu nutzen. Diese Zuweisung ermöglicht eine strategische Investition in Sachwerte wie Rechenzentren, Gesundheitseinrichtungen und Funkmasten. Sie bieten dadurch Diversifikation, Schutz vor Inflation sowie stabile Erträge, die durch Sachwerte untermauert sind. Diese Sachwerte werden zusätzlich durch einen Zinssenkungszyklus und niedrigere langfristige Zinsen gestützt, was mit zentralen Trends der modernen Wirtschaft in Einklang steht. Bezüglich unserer Duration reduzierten wir teilweise unsere Bestände an zehnjährigen US-Treasuries und erhöhten gleichzeitig Positionen in fünfjährigen US-Treasuries. Wir gehen davon aus, dass dieser Ansatz hilft, um die Unsicherheit im Hinblick auf die Zollverhandlungen und ein langsameres Wachstum zu handhaben. Diese Vorgehensweise unterstreicht zudem unsere Einschätzung, dass das lange Ende der Zinskurve strukturellen Belastungen durch Defizitbedenken und erhöhtes Risiko rückläufiger Beschäftigung ausgesetzt sein könnte. Im Bereich Unternehmensanleihen sind wir der Ansicht, dass Hochzinsanleihen auch künftig durch solides Wachstum und attraktive Renditen gestützt werden, wobei aufgrund des stabilen wirtschaftlichen Ausblicks weiterhin niedrige Ausfallraten zu erwarten sind.

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Erstmals seit 2020 schnitten Wandelanleihen 2025 besser ab als globale Aktien und Anleihen. Ihre Wertentwicklung war auf den Optimismus in Bezug auf KI und Zinsen zurückzuführen, wodurch die handels- und geopolitische Volatilität überwunden wurde. Trotz Volatilität, sich wandelnder makroökonomischer Bedingungen und geopolitischer Unsicherheiten nutzten Emittenten die günstigen Rahmenbedingungen, darunter hohe Aktienbewertungen und thematische Chancen. Die Aktivitäten wurden überwiegend von den USA geprägt, wo im Jahresverlauf USD 118,8 Mrd.emittiert wurden, während Asien und Europa jeweils USD 31,6 Mrd.bzw. USD 14,2 Mrd. aufwiesen.

Die Performance des JPMorgan Investment Funds - Global Convertible Conservative Fund lag im Jahresverlauf unter dem FTSE Global Focus Index. Aus regionaler Perspektive wirkte sich die Untergewichtung gegenüber Nordamerika sowie dem Pazifikraum ohne Japan negativ auf die relative Performance des Teilfonds aus. Das dagegen ausgleichende Übergewicht in Europa trug jedoch nicht ausreichend zur relativen Performance bei. Aus Sektorperspektive belastete die Titelauswahl im Bereich Basismaterialien und Kommunikation die relative Performance. Die Titelauswahl in den Bereichen Konsum, zyklische Werte und Technologie leistete hingegen den einzigen positiven Beitrag zur relativen Performance.

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

Im Jahr 2025 lag der JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund hinter der Benchmark zurück. Ursache hierfür waren ein momentumgetriebener Markt, der dem fundamentalen Bottom-up-Ansatz entgegenwirkte, sowie negative Effekte durch Rallys bei untergewichteten oder nicht gehaltenen Titeln. Auf Sektorebene trugen die Aktienauswahl und die Untergewichtung von Technologie, Software, zyklischen Konsumgütern und Dienstleistungen zu den relativen Renditen bei. Die Titelauswahl in Medien und in zyklischen Industriewerten war nachteilig.

Der JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund verzeichnete eine positive Rendite, wobei die Performance im Jahr 2025 hinter der Benchmark zurückblieb. Auf Sektorebene trug die Untergewichtung im Bereich Verbrauchsgüter sowie das Übergewicht in Technologie – Halbleiter und Hardware – positiv zur relativen Performance bei. Die Titelauswahl im Bereich allgemeine Industrie und das Übergewicht im Finanzdienstleistungssektor belastete hingegen die Performance.

Der JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund übertraf 2025 die Benchmark deutlich. Auf Sektorebene war ein Übergewicht in Banken, bereits im zweiten Jahr in Folge, der größte Performance-Treiber. Zudem trugen die Aktienauswahl sowie eine Untergewichtung im Bereich Pharmazeutika und Biotechnologie positiv bei. Die Banken überzeugten 2025 durch eine Kombination aus starkem Nettozinsergebnis, wachsendem Gewinn je Aktie, Aktionärsrenditen von überwiegend über 10% (Dividenden und Aktienrückkäufe) sowie günstigen Bewertungen, die vom Markt honoriert wurden. Im Jahresverlauf wirkten nur wenige Faktoren belastend; der größte negative Beitrag resultierte aus der Titelauswahl im Bereich Transportwesen.

Die Wertentwicklung des JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund lag unter der Benchmark MSCI All Country World Index. Er überflügelte jedoch die Kategorie-Benchmark MSCI World High Dividend Yield Index im Verlauf des Jahres. Ähnlich wie 2023 und 2024 hatte das Portfolio weiterhin mit den Markteinschränkungen zu kämpfen. Diese konzentrierten sich auf die technologieorientierten Unternehmen, die keine Dividenden zahlten. (Der Teilfonds kann nur in Unternehmen investieren, die substanzielle Dividenden zahlen.) Diese Unternehmen, die vom KI-Boom profitieren könnten, gehören zu den sogenannten „glorreichen Sieben“. Sie trugen erneut erheblich zu den Benchmark-Renditen bei.

Der JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund verzeichnete eine positive Rendite, wobei die Performance im Jahr 2025 hinter der Benchmark zurückblieb. Auf Sektorebene trug die Titelauswahl von zyklischen Industriewerten bei untergewichteter Position sowie die von Automobilen und Autoteilen am stärksten zur Rendite bei. Im Gegensatz dazu wirkte sich die Titelauswahl im Bereich Medien und Einzelhandel am negativsten auf die Performance aus.

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Der S&P 500 Index® erzielte 2025 eine Rendite von +17,9%. Zu Jahresbeginn kam es jedoch zu erheblicher Volatilität, bedingt durch historische Zollanhebungen und sich verändernde globale Rahmenbedingungen. US-Aktien wurden von anderen Regionen übertroffen, sodass der S&P 500 erstmals seit 20 Jahren der schwächste wichtige Aktienmarkt war. Künstliche Intelligenz blieb das dominierende Marktthema, wobei die Sektoren Kommunikationsdienste und Informationstechnologie besonders stark abschnitten. Allerdings übertrafen nur zwei der „glorreichen Sieben“-Technologieriesen den Index, während verbrauchernahe Sektoren aufgrund schwachen Beschäftigungswachstums und vorsichtiger Ausgaben hinterherhinkten.

Der Teilfonds erzielte eine positive Rendite, blieb jedoch im Gesamtjahr 2025 hinter seiner Benchmark zurück. Unsere Titelauswahl im Bereich Halbleiter und Hardware, Gesundheitsdienstleistungen und -systeme sowie die Sektorallokation im Bereich Nichtbanken-Finanzdienstleister beeinträchtigten die Performance. Innerhalb von Gesundheitsdienstleistungen und -systemen war die Übergewichtung von UnitedHealth für einen Teil des Jahres der größte Belastungsfaktor. Bei Nichtbanken-Finanzdienstleistern wirkte sich die Übergewichtung von Arthur J. Gallagher im Jahresverlauf negativ auf die Performance aus. Dagegen trugen die Titelauswahl im Bereich Zahlungsverkehr und Business Services sowie die Sektorallokation in REITs und Konsumgütern positiv zur Performance bei. Unter den Einzeltiteln war die Übergewichtung in Howmet Aerospace der größte positive Beitragsfaktor. Im Hinblick auf Aktien war der fehlende Bestand in Salesforce positiv für die Wertentwicklung.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Wirtschaft und der Unternehmensgewinne. Die Rally am US-Aktienmarkt bleibt nach wie vor stark. Angesichts der hohen Indexkonzentration und der engen Marktbreite, die vor allem von KI- und Technologiewerten getragen wird, spricht dies jedoch für eine aktive Titelauswahl. Darüber hinaus könnten sich verändernde geld- und fiskalpolitische Rahmenbedingungen sowie geopolitische Spannungen in den USA und weltweit zu zusätzlicher Marktvolatilität führen. Wir bleiben daher auf Titel mit hoher Überzeugung fokussiert und nutzen Marktverwerfungen, um attraktive Chancen für eine überzeugende Titelauswahl zu identifizieren.

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

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value übertraf aufgrund einer starken Titelauswahl und Sektorallokation die TOPIX-Benchmark. Übergewichtete Positionen in IHI, Kioxia, Ebara, Sumitomo Electric sowie in Bauunternehmen wie Kinden und Kajima leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Das Fehlen von Positionen in den KI-bezogenen Aktien SoftBank Group und Advantest wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Auch die Sektorallokation in den Bereichen Elektrogeräte und Finanzwerte belastete die Performance. Banken verzeichneten eine starke Entwicklung, unterstützt durch Erwartungen steigender Zinsen in Japan.

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity blieb trotz positiver absoluter Renditen aufgrund der Titelauswahl hinter der TOPIX-Benchmark zurück. Im Berichtszeitraum führten höhere Zinsen, Währungsvolatilität und geopolitische Spannungen dazu, dass Wachstumsaktien hinter Value-Titeln und dem breiteren Markt zurückblieben. Übergewichtete Positionen in Tokio Marine und Shin-Etsu Chemical sowie eine Untergewichtung von Advantest wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Auch das Fehlen einer Position in SoftBank Group belastete die Performance. Demgegenüber leisteten Übergewichtungen in Kajima, Mitsui E&S, Sumitomo Electric und Ebara einen positiven Beitrag. Diese Entwicklung wurde durch starke Gewinne, Preissetzungsmacht, eine Diversifizierung der Lieferketten sowie eine robuste Nachfrage nach KI-bezogenen Produkten unterstützt.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund, JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund, JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund und JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Risikoanlagen sahen sich 2025 mit einem dynamischen und häufig volatilen Marktumfeld konfrontiert. Der Markt für US-Hochzinsanleihen zeigte dabei jedoch angesichts sich verändernder makroökonomischer, politischer und geopolitischer Rahmenbedingungen eine bemerkenswerte Widerstands- und Anpassungsfähigkeit. Das Jahr begann stark: Die Spreads verengten sich, die Mittelzuflüsse von Privatanlegern waren robust, und eine unterdurchschnittliche Emissionstätigkeit sorgte für ein günstiges technisches Marktumfeld – trotz gemischter Unternehmensgewinne und anhaltender politischer Unsicherheiten. Die Eskalation der US-Zölle im Frühjahr, insbesondere nach den Ankündigungen zum Liberation Day der Trump-Regierung, führte jedoch zu erhöhter Volatilität und zu einer Ausweitung der Spreads. Dies resultierte in einer negativen Rendite im März und einer seitwärts tendierenden Entwicklung im April. Trotz dieser Gegenwinde erholte sich der Markt im Mai und Juni, als die Handelsspannungen nachließen, Fortschritte bei Handelsabkommen erzielt wurden und sich die Konjunkturdaten stabilisierten. Dies führte zu einer erneuten Zunahme der Risikobereitschaft der Anleger. Eine stabile Wirtschaftsentwicklung, eine unterstützende Geldpolitik der Fed sowie eine anhaltend hohe Nachfrage nach Rendite sorgten im Verlauf des Sommers und Herbstes dafür, dass die Dynamik positiv blieb. Dies galt trotz Bedenken in Bezug auf Unternehmensanleihen sowie einzelner unternehmensspezifischer Risiken. Die Unternehmensfundamentaldaten blieben solide: Verschuldungskennzahlen und Zinsdeckungsgrade bewegten sich weiterhin auf einem kontrollierten Niveau, und die meisten Emittenten starteten aus einer starken Ausgangsposition in das Jahr. Das Gewinnwachstum verlangsamte sich zwar, blieb jedoch positiv, während Unternehmen proaktiv Maßnahmen ergriffen, um die Auswirkungen der Zölle abzufedern. Eine starke Nachfrage nach Rendite, positive Mittelzuflüsse in Fonds und ein deutlicher Anstieg der Neuemissionen sorgten für förderliche technische Marktbedingungen. Dies führte schließlich zum höchsten jährlichen Bruttoemissionsvolumen seit vier Jahren. Die Ausfallraten stiegen zum Jahresende leicht an, blieben jedoch deutlich unter ihren langfristigen Durchschnittswerten. Zwar nahm auch das Volumen notleidender Schuldtitel moderat zu, dennoch blieb es insgesamt begrenzt. Die Sektorperformance wechselte im Jahresverlauf: Während Risk-on-Rallys vor allem niedrig bewertete Unternehmensanleihen führten, übertrafen bei steigender Volatilität höherwertige Papiere. Bis zum Jahresende hatte der Markt für Hochzinsanleihen politische Schocks, geopolitische Unsicherheiten und wechselnde wirtschaftliche Signale weitgehend abgefedert, was den Wert starker Fundamentaldaten, unterstützender technischer Faktoren und einer gezielten Titelauswahl unterstrich.

Der Markt für Hochzinsanleihen startet 2026 vor einem konstruktiven Hintergrund, da belastbare Fundamentaldaten und günstige technische Rahmenbedingungen die Anlegerstimmung weiterhin stabilisieren. Obwohl politische Unsicherheiten im Vorfeld der bevorstehenden Midterm-Wahlen und im Handelsbereich bestehen bleiben, dürften mögliche fiskalische Impulse das Wirtschaftswachstum stützen. Gleichzeitig wird eine moderat lockere geldpolitische Haltung der Fed voraussichtlich zur Stabilisierung der Märkte beitragen. Nachlassende Spannungen zwischen den USA und China sowie ein sich stabilisierendes globales makroökonomisches Umfeld unterstützen auch künftig Risikoanlagen, selbst wenn Anleger die Abschwächung am Arbeitsmarkt und die nachlassende Inflation im Blick behalten. Der Refinanzierungs- und Kapitalbedarf für Investitionen in Technologie und Infrastruktur führen wahrscheinlich zu robusten Neuemissionen. Obwohl die Ausfallraten leicht gestiegen sind, liegen sie immer noch deutlich unter dem historischen Durchschnitt; und solide Unternehmensbilanzen bieten einen Puffer gegen potenzielle Volatilität. Mit dem Übergang in das neue Jahr werden sich die Anleger voraussichtlich auf Carry und Titelauswahl im Hinblick auf Unternehmensanleihen konzentrieren, wobei sie die Entwicklung der politischen Rahmenbedingungen und die Nachhaltigkeit des Wirtschaftswachstums genau beobachten.

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund erzielte 2025 positive Ergebnisse in allen Teilstrategien – dazu zählen Fundamental Equity Market Neutral, Relative Value, Opportunistic/Macro, Event-Driven und Credit. Die niedrigen Korrelationen innerhalb der einzelnen Strategien verdeutlichten dabei die Stärke des Portfoliokonzepts und die erfolgreiche Diversifikation. Trotz anhaltender Marktvolatilität erzielte der Teilfonds kontinuierlich attraktive Renditen bei geringerer Volatilität im Vergleich zu seiner Benchmark und wies nur eine minimale Korrelation zu traditionellen Anleihen- und Aktienmärkten auf. Dies spiegelt ein diszipliniertes Risikomanagement und eine dynamische Allokation wider.

Das Portfolio basiert auf Kernallokationen bei externen Portfoliomanagern mit hoher Überzeugung und zentralen Investmentthemen, die unterschiedliche Strategien, Anlageklassen und Regionen abdecken. Nischenstrategien werden integriert, um spezifische Chancen zu nutzen, wobei die Allokationen aktiv angepasst werden, um ein optimales Chancen-Risiko-Profil zu erreichen.

Event-Driven- und Equity-Market-Neutral-Strategien profitierten von einem dynamischen Umfeld bei Unternehmensaktionen. Besonders hervorzuheben ist eine taktische Allokation im vierten Quartal in SPACs mit angekündigten Deals und kurzen Rückzahlungsfristen, die attraktive und risikoarme Renditen erzielte. Gewinne wurden realisiert, sobald Marktreaktionen eintraten. Im ersten Quartal trug eine maßgeschneiderte Allokation in Katastrophenanleihen bei einem langjährigen Rückversicherungsmanager zu einer unkorrelierten Marktexponierung bei.

Die Zuweisungen in Unternehmensanleihen blieben angesichts enger Spreads konservativ, doch insbesondere der externe Portfoliomanager im Bereich Kommunalanleihen erzielte starke, diversifizierende Renditen. Mit nachgebenden Renditen wurden die Allokationen zu fundamental-analytisch orientierten Aktienmanagern erhöht, was einen bedeutenden Beitrag zur Wertentwicklung leistete.

Der Teilfonds gewichtet Relative-Value-Manager taktisch über, um von Marktdispersion und Volatilität zu profitieren. Im vierten Quartal wurde ein neuer externer Multistrategie-Portfoliomanager hinzugefügt, der die Quellen für Alpha weiter diversifiziert und nur eine geringe Korrelation zu den übrigen Managern aufweist.

Das aktive Management im Jahr 2025 beinhaltete unter anderem den Abbau unterdurchschnittlich rentierlicher Makro-Positionen sowie die gezielte Reallokation von Kapital in Chancen mit höherer Überzeugung. Für die Zukunft wird erwartet, dass anhaltende Unsicherheiten bei Zöllen und Geldpolitik die Marktvolatilität aufrechterhalten, wodurch taktische Asset-Allokation und Alpha-Generierung im Bereich liquider Alternativstrategien attraktive Möglichkeiten bieten.

Die Anlageverwalter

27. März 2026

Die Informationsangaben dieses Berichts sind historisch und nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
JPMorgan Investment Funds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der JPMorgan Investment Funds (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2025; und
- den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Das Audit wurde in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Wirtschaftsprüfer („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg durch die „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen International Standards on Auditing („ISAs“) durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und die von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA sind im Abschnitt „Aufgaben des Réviseur d’entreprises agréé für die Prüfung von Jahresabschlüssen“ des Berichts ausführlich beschrieben.

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

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

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig vom Fonds, und zwar laut International Ethics Code des Standards Board for Accountants, einschließlich International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants („IESBA Code"), der von der CSSF für Luxemburg angenommen wurde. Außerdem erfüllen wir die ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.
Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortungen des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortungen des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Außerdem geben wir den Verantwortlichen für die Governance eine Erklärung ab, dass wir die einschlägigen ethischen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit erfüllt haben. Ferner teilen wir ihnen alle Beziehungen und sonstigen Angelegenheiten mit, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken. Hierzu gehören gegebenenfalls die Maßnahmen, die zur Beseitigung von Risiken oder Schutzmaßnahmen ergriffen wurden.

Luxemburg, 27 März 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Michael Delano

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

JPMorgan Investment Funds

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens

zum 31. Dezember 2025

	Kombiniert USD	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	63.817.640.939	2.471.651.756	693.125.708	3.765.373.538
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	6.244.001.958	337.329.967	208.287.684	589.693.279
Wertpapierbestand zum Marktwert	70.061.642.897	2.808.981.723	901.413.392	4.355.066.817
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	719.854	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	820.747.563	3.233.412	2.791.354	66.258
Termineinlagen	226.748.665	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	202.630.001	6.776.171	4.477.194	42.304.870
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	216.996.790	-	-	88.443
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	275.319.063	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	37.177.937	1.362.380	504.298	1.552.744
Forderungen aus Zinsen	279.996.086	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	20.415.977	3.694.407	1.262.178	358.679
Honorarverzicht*	855.343	10.009	24.102	4.086
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	1.379.047	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	7.840.479	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	280.664.581	104.434	753.903	5.648.503
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	10.447.472	-	-	-
Andere Aktiva	2.041.558	2.460	4.207	70.744
Aktiva insgesamt	**72.445.623.313**	**2.824.164.996**	**911.230.628**	**4.405.161.144**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	58.210.938	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	167.251	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	4.930.282	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	159.416.912	2.851.665	1.412.794	9.878.938
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	215.287.182	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	217.885.154	-	-	-
Zinsaufwendungen	223.669	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	5.364.213	14.616	98.512	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	56.627.387	1.229.327	885.224	1.731.806
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	4.436.920	118.896	73.981	213.695
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	9.104.098	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	792.917	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	60.502.584	-	43.867	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	108.636.032	192.920	2.331.203	2.204.929
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	10.613.570	-	-	-
Andere Passiva**	13.484.299	150.324	131.387	416.245
Passiva insgesamt	**925.683.408**	**4.557.748**	**4.976.968**	**14.445.613**
Nettovermögen insgesamt	**71.519.939.905**	**2.819.607.248**	**906.253.660**	**4.390.715.531**

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	6.531.999.787	8.265.755.398	8.382.454.372	96.724.595.946
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	1.013.784.272	1.086.492.025	2.416.553.403	19.849.616.554
Wertpapierbestand zum Marktwert	7.545.784.059	9.352.247.423	10.799.007.775	116.574.212.500
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	50.006	1.143.659	41.530.832	1.432.985.867
Termineinlagen	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	13.537.458	12.889.766	2.847.887	1.112.903.872
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	29.382.802	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	5.640.652	3.761.255	5.742.447	109.720.003
Forderungen aus Zinsen	-	-	-	-
Steuererstattungsansprüche	3.803.545	1.686.072	-	-
Honorarverzicht*	16.483	8.270	3.544.869	3.946.373
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	24.786.505	23.931.196	9.209.805	919.723.618
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	29.712	100.153	1.982.123	31.432.428
Aktiva insgesamt	**7.593.648.420**	**9.425.150.596**	**10.863.865.738**	**120.184.924.661**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	2.305	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	9.968.771	38.130.625	2.026.535	61.318.000
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	4.511.441	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	725.621	200.424	567.139	4.018.999
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8.665.833	6.380.561	7.748.431	65.116.613
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	566.518	590.238	931.670	9.428.394
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	11.472.513	16.300.580	919.274	68.557.033
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	630.508	542.007	5.727.856	25.023.406
Passiva insgesamt	**32.029.764**	**66.655.876**	**17.923.210**	**233.462.445**
Nettovermögen insgesamt	**7.561.618.656**	**9.358.494.720**	**10.845.942.528**	**119.951.462.216**

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kombinierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	7.622.733.456	18.166.212	2.350.461.285	16.599.390.946
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	2.408.629.961	(69.652)	198.342.054	233.371.249
Wertpapierbestand zum Marktwert	10.031.363.417	18.096.560	2.548.803.339	16.832.762.195
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	11.587.758	1.352.257	82.255.299	95.030.045
Termineinlagen	-	100.000	18.928.252	78.400.000
Forderungen aus Zeichnungen	24.043.034	-	1.634.044	43.232.001
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	6.432	9.862.668	132.831.917
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	4.810.381	4.789	715.609	14.135.404
Forderungen aus Zinsen	-	63.390	11.529.122	128.163.748
Steuererstattungsansprüche	-	839	522.478	6.292.304
Honorarverzicht*	4.618	26.737	83.528	61.120
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	11.489	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	-	6.631	905.824	3.493.194
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	20.917.501	19.367	12.978.636	120.616.899
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Aktiva	39.148	-	32.638	136.425
Aktiva insgesamt	**10.092.765.857**	**19.688.491**	**2.688.251.437**	**17.455.155.252**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	326	645
Verpflichtungen gegenüber Brokern	-	1.143	247.971	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	14.523.720	-	2.958.291	37.263.990
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	5.546	26.551.844	131.418.159
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	133.676	-	265.839	2.218.208
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.488.523	10.124	2.547.015	16.882.303
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	557.605	1.653	217.363	874.111
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	3.197	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	-	12.391	1.292.948	43.842.545
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	6.046.607	24.213	3.731.523	33.664.110
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	525.215	27.624	1.422.511	3.824.760
Passiva insgesamt	**28.275.346**	**85.891**	**39.235.631**	**269.988.831**
Nettovermögen insgesamt	**10.064.490.511**	**19.602.600**	**2.649.015.806**	**17.185.166.421**

(1) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	998.482.284	76.781.184	206.873.924	1.215.403.866
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(25.982.603)	2.638.502	10.615.904	58.978.750
Wertpapierbestand zum Marktwert	972.499.681	79.419.686	217.489.828	1.274.382.616
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	3.049.778	396.420	11.660.114	107.678.960
Termineinlagen	-	-	8.600.000	72.400.000
Forderungen aus Zeichnungen	128.076	120.340	26.445	1.106.456
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	4.649.380	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	481.067	11.370	15.784	156.411
Forderungen aus Zinsen	10.140.060	671.462	-	-
Steuererstattungsansprüche	256.994	32.846	7.780	174.589
Honorarverzicht*	22.000	35.681	34.960	75.794
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	55.611	21.889	128.736	1.318.153
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	184.563	74.069	681.514	5.371.298
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	31.998	321.379
Andere Aktiva	15.288	-	917	-
Aktiva insgesamt	**991.482.498**	**80.783.763**	**238.678.076**	**1.462.985.656**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	224	-	820	696
Verpflichtungen gegenüber Brokern	115.586	-	102.324	1.053.887
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	948.263	78.889	531.545	2.406.486
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	4.372.052	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	131.457	12.343	19.669	118.345
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.028.484	83.904	215.757	1.043.645
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	83.507	6.859	20.290	123.898
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	2.245.319	286.479	239.181	2.436.635
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.049.577	102.367	1.048.694	10.515.886
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	196.463	56.468	247.541	2.207.133
Passiva insgesamt	**10.170.932**	**627.309**	**2.425.821**	**19.906.611**
Nettovermögen insgesamt	**981.311.566**	**80.156.454**	**236.252.255**	**1.443.079.045**

(2) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3) USD	JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	146.292.880	20.386.248	97.673.517	5.994.742.598
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	6.698.068	1.155.708	5.049.645	(219.840.076)
Wertpapierbestand zum Marktwert	152.990.948	21.541.956	102.723.162	5.774.902.522
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	5.387.256	12.526	71.826	239.420.915
Termineinlagen	16.000.000	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	182.231	-	18.157	34.052.787
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden	19.528	14.911	-	249.402
Forderungen aus Zinsen	-	120.622	250.931	92.841.360
Steuererstattungsansprüche	80.049	-	109.081	-
Honorarverzicht*	34.205	36.330	23.086	71.636
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	42.381	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	647.514	613	154.674	18.012.526
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	36.761	-	-	3.999.167
Andere Aktiva	-	-	210	46.407
Aktiva insgesamt	**175.420.873**	**21.726.958**	**103.351.127**	**6.163.596.722**
Passiva				
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten	245	-	-	271
Verpflichtungen gegenüber Brokern	43.802	-	-	469.906
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	194.833	-	95.320	28.608.862
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	2.307	-	6.826	871.157
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	101.049	11.108	69.312	3.498.987
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	15.100	1.832	8.842	462.170
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	45.329	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	133.259	3.707	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	513.117	10	480.607	4.688.467
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	-
Andere Passiva**	288.375	37.255	36.251	552.590
Passiva insgesamt	**1.292.087**	**99.241**	**697.158**	**39.152.410**
Nettovermögen insgesamt	**174.128.786**	**21.627.717**	**102.653.969**	**6.124.444.312**

(3) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD
Aktiva			
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	301.048.939	753.447.160	131.198.433
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	9.877.056	(3.947.914)	(1.859.141)
Wertpapierbestand zum Marktwert	310.925.995	749.499.246	129.339.292
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-	-	719.854
Guthaben bei Banken und Brokern	2.685.193	116.749.164	1.566.247
Termineinlagen	-	200.000	-
Forderungen aus Zeichnungen	220.289	732.956	45.883
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	597.323	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-	275.319.063	-
Forderungen aus Dividenden	-	-	-
Forderungen aus Zinsen	4.042.900	3.794.802	1.123.730
Steuererstattungsansprüche	-	-	-
Honorarverzicht*	36.888	56.841	22.782
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	44.500	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	38.195	194.305	1.781
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	8.892.191	121.681	287.455
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	310.842	-
Andere Aktiva	1.315.486	1.682	-
Aktiva insgesamt	**328.754.460**	**1.147.025.082**	**133.107.024**
Passiva			
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-	58.210.938	-
Bankverbindlichkeiten	-	-	-
Verpflichtungen gegenüber Brokern	8.208	151.312	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	533.065	64.677
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	834.254	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-	217.164.141	721.013
Zinsaufwendungen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	204	11.956	9.199
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	98.556	542.378	85.854
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	27.601	73.935	11.201
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	-	41.000	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	45.445	62.129	172.258
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2.860.559	1.688.466	79.600
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	2.693.614	-
Andere Passiva**	42.472	110.714	32.235
Passiva insgesamt	**3.917.299**	**281.283.648**	**1.176.037**
Nettovermögen insgesamt	**324.837.161**	**865.741.434**	**131.930.987**

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

	JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	640.063.199
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	6.647.954
Wertpapierbestand zum Marktwert	646.711.153
Vermögensanlagen in TBAs zum Marktwert	-
Guthaben bei Banken und Brokern	73.105.938
Termineinlagen	-
Forderungen aus Zeichnungen	26.725
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	14.108.309
Forderungen aus dem Verkauf von TBAs	-
Forderungen aus Dividenden	255
Forderungen aus Zinsen	1.228.318
Steuererstattungsansprüche	5.197
Honorarverzicht*	53.952
Erworbene Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	1.321.072
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	623.698
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6.231.937
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	5.685.421
Andere Aktiva	156
Aktiva insgesamt	**749.102.131**
Passiva	
Offene Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert	-
Bankverbindlichkeiten	163.640
Verpflichtungen gegenüber Brokern	2.483.369
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	245.854
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	19.532.103
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs	-
Zinsaufwendungen	223.669
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	447.621
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	59.683
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	9.104.098
Verkaufte Optionsverträge zum beizulegenden Zeitwert	702.838
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	993.199
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	187.613
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	7.919.956
Andere Passiva**	374.759
Passiva insgesamt	**42.438.402**
Nettovermögen insgesamt	**706.663.729**

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Investment Funds

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Kombiniert USD	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**68.509.608.976**	**1.935.512.783**	**517.136.724**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	961.793.958	67.465.816	28.964.631
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	1.251.287.930	-	-
Zinsen aus Swaps	3.053.576	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	3.567.602	154.870	128.892
Bankzinsen	7.212.996	17.690	25.579
Sonstige Erträge	21.919	6.822	1.072
Erträge insgesamt	**2.226.937.981**	**67.645.198**	**29.120.174**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	616.981.918	11.824.521	7.977.396
Fondsverwaltungsgebühren	53.502.954	1.352.904	681.884
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	9.104.098	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	16.596.738	718.217	378.338
Vertriebsgebühren	55.713.289	152.436	863.445
Gebühren der Register- und der Transferstelle	6.780.594	130.219	272.352
Taxe d'Abonnement	26.312.950	492.347	336.010
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	800.255	95.508	2.105
Zinsen aus Swaps	4.416.122	-	-
Sonstige Aufwendungen**	15.325.200	393.301	239.928
Abzüglich: Honorarverzicht***	(10.529.265)	(176.499)	(298.858)
Aufwendungen insgesamt	**795.004.853**	**14.982.954**	**10.452.600**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**1.431.933.128**	**52.662.244**	**18.667.574**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	2.837.377.304	115.906.912	29.426.869
TBA	(1.194.754)	-	-
Optionsgeschäften	6.354.892	-	-
Finanztermingeschäften	(213.343.548)	1.504.703	2.811.069
Devisentermingeschäften	843.105.209	441.585	(1.523.394)
Swaps	(22.252.358)	-	-
Devisen	(85.678.806)	(570.456)	(1.046.720)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**3.364.367.939**	**117.282.744**	**29.667.824**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	1.367.883.630	219.383.714	118.951.661
TBA	27.471	-	-
Optionsgeschäften	(678.599)	-	-
Finanztermingeschäften	1.283.146	-	13.518
Devisentermingeschäften	416.984.229	(1.228.867)	(2.834.472)
Swaps	32.578.616	-	-
Devisen	4.208.431	564.947	730.449
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**1.822.286.924**	**218.719.794**	**116.861.156**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**6.618.587.991**	**388.664.782**	**165.196.554**
Zeichnungen	27.530.400.406	2.091.184.469	473.069.542
Rücknahmen	(29.733.325.209)	(1.595.579.256)	(235.625.249)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(2.202.924.803)**	**495.605.213**	**237.444.293**
Ausschüttung	(1.405.332.259)	(175.530)	(13.523.911)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**71.519.939.905**	**2.819.607.248**	**906.253.660**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.

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

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Investment Funds

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

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**3.242.338.179**	**5.723.303.789**	**10.071.491.463**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	51.021.637	132.847.123	145.712.014
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	24.767	373.488	95.043
Bankzinsen	9.033	32.503	29.929
Sonstige Erträge	209	1.764	2.811
Erträge insgesamt	**51.055.646**	**133.254.878**	**145.839.797**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	17.490.999	85.717.205	70.665.483
Fondsverwaltungsgebühren	2.320.652	6.086.045	7.673.277
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	800.073	1.573.654	1.746.846
Vertriebsgebühren	-	7.549.319	2.148.970
Gebühren der Register- und der Transferstelle	73.856	922.200	608.520
Taxe d'Abonnement	1.988.903	3.200.845	2.867.897
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	-	340
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	581.307	947.355	1.415.976
Abzüglich: Honorarverzicht***	(96.370)	(178.054)	(106.118)
Aufwendungen insgesamt	**23.159.420**	**105.818.569**	**87.021.191**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**27.896.226**	**27.436.309**	**58.818.606**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	1.486.344	377.346.886	839.011.671
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	4.983.800	27.823.185	(17.732.212)
Swaps	-	-	-
Devisen	2.237.815	(1.392.626)	1.628.167
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**8.707.959**	**403.777.445**	**822.907.626**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	407.297.021	710.809.550	372.702.309
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	-
Devisentermingeschäften	5.240.703	19.596.275	28.565.205
Swaps	-	-	-
Devisen	(13.424)	403.598	199.144
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**412.524.300**	**730.809.423**	**401.466.658**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**449.128.485**	**1.162.023.177**	**1.283.192.890**
Zeichnungen	1.672.184.068	2.894.090.332	4.690.709.224
Rücknahmen	(968.522.213)	(2.152.530.593)	(6.685.169.345)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**703.661.855**	**741.559.739**	**(1.994.460.121)**
Ausschüttung	(4.412.988)	(65.268.049)	(1.729.512)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**4.390.715.531**	**7.561.618.656**	**9.358.494.720**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.

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

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Investment Funds

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

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**32.597.064.074**	**67.598.020.316**	**9.184.163.668**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	366.196.042	1.884.218.730	78.731.689
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	-	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	38.792.555	73.229
Bankzinsen	11.646	105.893	68.288
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**366.207.688**	**1.923.117.178**	**78.873.206**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	96.076.216	530.183.284	65.514.709
Fondsverwaltungsgebühren	22.302.419	82.865.057	6.253.050
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	16.392.452	46.991.736	1.273.846
Vertriebsgebühren	6.340.658	32.946.259	1.525.327
Gebühren der Register- und der Transferstelle	6.618.832	17.505.595	592.253
Taxe d'Abonnement	4.842.757	26.309.533	2.408.843
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	298	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	29.106.618	32.965.601	1.044.219
Abzüglich: Honorarverzicht***	(36.904.791)	(47.134.728)	(57.744)
Aufwendungen insgesamt	**144.775.161**	**722.632.635**	**78.554.503**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**221.432.527**	**1.200.484.543**	**318.703**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	7.099.887.259	14.954.380.862	772.740.945
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	28.628.879	4.139.526
Devisentermingeschäften	43.369.329	4.416.604.081	55.454.863
Swaps	-	-	-
Devisen	1.775.317	337.029.054	10.787.367
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**7.145.031.905**	**19.736.642.876**	**843.122.701**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(4.708.810.494)	11.956.505.918	381.587.733
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	-
Finanztermingeschäften	-	-	312.019
Devisentermingeschäften	(24.552.753)	(10.558.588)	33.312.538
Swaps	-	-	-
Devisen	(737.537)	17.416.450	(3.080.422)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(4.734.100.784)**	**11.963.363.780**	**412.131.868**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**2.632.363.648**	**32.900.491.199**	**1.255.573.272**
Zeichnungen	9.946.717.452	84.487.260.342	4.610.400.716
Rücknahmen	(34.330.201.644)	(65.034.190.890)	(4.985.395.088)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(24.383.484.192)**	**19.453.069.452**	**(374.994.372)**
Ausschüttung	(1.002)	(118.751)	(252.057)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10.845.942.528**	**119.951.462.216**	**10.064.490.511**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.

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

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1) EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**-**	**3.143.120.936**	**17.724.995.932**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	135.389	21.221.908	321.064.496
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	258.677	38.852.822	578.641.130
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	1.958.097
Bankzinsen	6.206	1.406.830	2.221.829
Sonstige Erträge	-	450	4.396
Erträge insgesamt	**400.272**	**61.482.010**	**903.889.948**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	99.530	32.093.047	190.939.482
Fondsverwaltungsgebühren	16.273	2.717.024	11.558.479
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	97.339	983.945	3.012.885
Vertriebsgebühren	508	3.621.010	23.673.732
Gebühren der Register- und der Transferstelle	13.392	248.116	1.367.031
Taxe d'Abonnement	8.953	1.229.630	7.529.817
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	11.018	317.504	989
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	139.031	647.090	3.908.443
Abzüglich: Honorarverzicht***	(250.491)	(986.591)	(865.195)
Aufwendungen insgesamt	**135.553**	**40.870.775**	**241.125.663**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**264.719**	**20.611.235**	**662.764.285**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	(644.617)	152.905.500	168.942.524
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	(53.471)	-	-
Finanztermingeschäften	11.506	(22.264.353)	(67.963.549)
Devisentermingeschäften	787.560	31.738.045	383.665.155
Swaps	-	-	-
Devisen	(12.051)	(3.278.452)	(96.439.883)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**88.927**	**159.100.740**	**388.204.247**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(69.652)	(155.883.307)	(699.715.022)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	(29.986)	-	-
Finanztermingeschäften	(5.760)	(2.639.439)	7.792.841
Devisentermingeschäften	(4.846)	5.552.717	231.681.098
Swaps	-	-	-
Devisen	66.128	17.539.875	(9.557.431)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(44.116)**	**(135.430.154)**	**(469.798.514)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**309.530**	**44.281.821**	**581.170.018**
Zeichnungen	20.093.070	366.129.622	4.161.824.083
Rücknahmen	(800.000)	(903.344.953)	(4.419.219.633)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**19.293.070**	**(537.215.331)**	**(257.395.550)**
Ausschüttung	-	(1.171.620)	(863.603.979)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**19.602.600**	**2.649.015.806**	**17.185.166.421**

(1) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterung 4a), 4b), 4c) und 4d). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2) EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**1.204.759.770**	**97.292.188**	**393.092.067**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	12.409.052	1.050.107	408.695
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	46.990.751	2.965.490	467.347
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	64.612	-	4.410
Bankzinsen	115.978	28.299	270.095
Sonstige Erträge	715	-	280
Erträge insgesamt	**59.581.108**	**4.043.896**	**1.150.827**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	13.083.466	1.023.427	3.247.941
Fondsverwaltungsgebühren	1.092.340	83.628	323.472
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	443.465	218.898	242.023
Vertriebsgebühren	1.683.856	156.631	260.678
Gebühren der Register- und der Transferstelle	122.244	88.961	100.463
Taxe d'Abonnement	513.698	39.098	116.782
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	1.045	-	12.666
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	238.733	181.538	204.949
Abzüglich: Honorarverzicht***	(280.745)	(446.991)	(429.471)
Aufwendungen insgesamt	**16.898.102**	**1.345.190**	**4.079.503**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**42.683.006**	**2.698.706**	**(2.928.676)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	6.954.070	1.175.972	29.597.787
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	881.544
Finanztermingeschäften	1.268.996	(270.543)	(9.727.329)
Devisentermingeschäften	75.557.308	5.550.201	(1.251.388)
Swaps	-	-	(1.247.291)
Devisen	(2.074.151)	42.136	1.002.755
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**81.706.223**	**6.497.766**	**19.256.078**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(61.639.890)	(4.179.150)	10.499.679
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	-	82.477
Finanztermingeschäften	162.915	39.693	(429.816)
Devisentermingeschäften	11.509.874	874.996	(4.806.241)
Swaps	-	-	2.590.617
Devisen	(693.364)	(50.421)	(259.178)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(50.660.465)**	**(3.314.882)**	**7.677.538**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**73.728.764**	**5.881.590**	**24.004.940**
Zeichnungen	75.621.310	40.994.459	16.927.214
Rücknahmen	(329.091.487)	(62.233.290)	(197.404.767)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(253.470.177)**	**(21.238.831)**	**(180.477.553)**
Ausschüttung	(43.706.791)	(1.778.493)	(367.199)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**981.311.566**	**80.156.454**	**236.252.255**

(2) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterung 4a), 4b), 4c) und 4d). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund (3) EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**1.986.376.877**	**274.664.395**	**20.735.650**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	3.525.370	464.619	26.408
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	16.200.154	2.607.097	60.706
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	37.474	-	-
Bankzinsen	1.256.855	159.665	1.825
Sonstige Erträge	-	-	-
Erträge insgesamt	**21.019.853**	**3.231.381**	**88.939**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	14.800.488	1.706.817	27.894
Fondsverwaltungsgebühren	1.727.870	247.101	3.170
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	635.631	199.399	15.359
Vertriebsgebühren	1.822.905	30.944	22.300
Gebühren der Register- und der Transferstelle	247.585	90.017	1.056
Taxe d'Abonnement	594.392	75.707	-
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	203.817	32.365	226
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	352.397	188.409	24.765
Abzüglich: Honorarverzicht***	(816.720)	(456.601)	(38.961)
Aufwendungen insgesamt	**19.568.365**	**2.114.158**	**55.809**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**1.451.488**	**1.117.223**	**33.130**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	51.381.306	1.384.539	1.889.313
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	3.780.211	114.532	-
Finanztermingeschäften	(84.703.657)	(11.476.019)	2.405.350
Devisentermingeschäften	15.495.090	9.893.331	(143.026)
Swaps	(10.250.805)	(1.166.221)	-
Devisen	(3.411.147)	108.722	(326.039)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**(27.709.002)**	**(1.141.116)**	**3.825.598**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(44.786.963)	(4.367.241)	(2.901.264)
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	689.388	74.515	-
Finanztermingeschäften	(3.365.622)	(367.020)	(6.408)
Devisentermingeschäften	(15.995.914)	(765.174)	198.153
Swaps	22.209.018	2.419.460	-
Devisen	(3.656.610)	(841.173)	(1.552.180)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(44.906.703)**	**(3.846.633)**	**(4.261.699)**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**(71.164.217)**	**(3.870.526)**	**(402.971)**
Zeichnungen	321.837.364	78.784.286	329.100
Rücknahmen	(791.085.929)	(174.779.221)	(20.622.088)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(469.248.565)**	**(95.994.935)**	**(20.292.988)**
Ausschüttung	(2.885.050)	(670.148)	(39.691)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.443.079.045**	**174.128.786**	**-**

(3) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterung 4a), 4b), 4c) und 4d). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Investment Funds

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

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund (4) EUR	JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (5) USD	JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**19.762.890**	**-**	**113.354.490**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	34.612	211.497	128.487
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	15.476	353.151	902.438
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	-	396	-
Bankzinsen	1.367	2.838	991
Sonstige Erträge	-	-	870
Erträge insgesamt	**51.455**	**567.882**	**1.032.786**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	20.611	96.816	871.603
Fondsverwaltungsgebühren	2.381	15.685	110.813
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	15.389	66.301	105.843
Vertriebsgebühren	2.033	-	85.806
Gebühren der Register- und der Transferstelle	986	84.169	75.529
Taxe d'Abonnement	-	10.311	45.508
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	209	-	-
Zinsen aus Swaps	-	-	-
Sonstige Aufwendungen**	23.428	157.167	182.656
Abzüglich: Honorarverzicht***	(39.252)	(309.612)	(246.903)
Aufwendungen insgesamt	**25.785**	**120.837**	**1.230.855**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**25.670**	**447.045**	**(198.069)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	1.891.089	415.351	6.775.253
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	(458.362)	-
Finanztermingeschäften	2.169.905	48.193	-
Devisentermingeschäften	(132.220)	3.157	(1.384.706)
Swaps	-	-	-
Devisen	(132.235)	(127)	(29.267)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**3.796.539**	**8.212**	**5.361.280**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	(3.186.783)	1.155.708	4.915.493
TBA	-	-	-
Optionsgeschäften	-	32.860	-
Finanztermingeschäften	(3.673)	(3.707)	-
Devisentermingeschäften	189.815	603	(885.207)
Swaps	-	-	-
Devisen	(1.473.733)	-	(44.755)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**(4.474.374)**	**1.185.464**	**3.985.531**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**(652.165)**	**1.640.721**	**9.148.742**
Zeichnungen	40.427	19.999.812	6.416.832
Rücknahmen	(19.151.152)	-	(26.151.748)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(19.110.725)**	**19.999.812**	**(19.734.916)**
Ausschüttung	-	(12.816)	(114.347)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**-**	**21.627.717**	**102.653.969**

(4) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.
** Sonstige Aufwendungen umfassen hauptsächlich die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, die Abschlussprüfungs- und Steuerberatungsgebühren und -auslagen, die Kosten für die Registrierung, die Veröffentlichung, den Versand, den Druck sowie die Rechts- und Marketingkosten.
*** Siehe Erläuterung 4a), 4b), 4c) und 4d). Überschreiten die tatsächlichen Betriebskosten den Prozentsatz mit Obergrenze, wird der von der Verwaltungsgesellschaft übernommene Betrag in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens und der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens gesondert als „Honorarverzicht" ausgewiesen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**5.619.378.178**	**268.154.021**	**925.616.738**
Erträge			
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	1.093.274	300.134	-
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	363.229.435	11.273.344	39.337.365
Zinsen aus Swaps	1.594.514	-	25.971
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-	-
Bankzinsen	37.503	49.374	81.497
Sonstige Erträge	-	-	204
Erträge insgesamt	**365.954.726**	**11.622.852**	**39.445.037**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	34.649.865	1.043.192	6.774.965
Fondsverwaltungsgebühren	5.187.760	291.579	918.722
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	-	-
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	1.062.359	191.762	414.711
Vertriebsgebühren	6.074.095	1.079	143.835
Gebühren der Register- und der Transferstelle	831.953	41.395	212.619
Taxe d'Abonnement	2.209.450	37.302	407.406
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	140	7.301	-
Zinsen aus Swaps	-	-	1.308.002
Sonstige Aufwendungen**	2.047.627	209.823	261.402
Abzüglich: Honorarverzicht***	(1.021.930)	(439.892)	(691.363)
Aufwendungen insgesamt	**51.041.319**	**1.383.541**	**9.750.299**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**314.913.407**	**10.239.311**	**29.694.738**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
dem Verkauf von Vermögensanlagen	6.292.661	6.078.009	4.711.599
TBA	-	-	(1.194.754)
Optionsgeschäften	-	-	89.288
Finanztermingeschäften	-	(222.519)	(2.138.624)
Devisentermingeschäften	65.290.015	21.922.259	38.239.471
Swaps	(825.839)	-	(5.164.971)
Devisen	9.765.959	487.479	(915.327)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**80.522.796**	**28.265.228**	**33.626.682**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:			
Anlagen	154.532.289	9.694.625	3.820.276
TBA	-	-	28.629
Optionsgeschäften	-	-	3.900
Finanztermingeschäften	-	(53.763)	(292.679)
Devisentermingeschäften	41.393.009	6.672.175	4.067.793
Swaps	(95.689)	-	835.031
Devisen	(3.616.048)	1.659.369	4.731.817
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**192.213.561**	**17.972.406**	**13.194.767**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**587.649.764**	**56.476.945**	**76.516.187**
Zeichnungen	3.624.251.225	76.438.694	277.407.842
Rücknahmen	(3.481.240.680)	(76.232.499)	(406.740.695)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**143.010.545**	**206.195**	**(129.332.853)**
Ausschüttung	(225.594.175)	-	(7.058.638)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**6.124.444.312**	**324.837.161**	**865.741.434**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.

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

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	**132.140.111**	**619.933.917**
Erträge		
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuern	128.673	1.627.209
Zinserträge aus Anlagen nach Abzug von Quellensteuern	5.790.619	24.664.448
Zinsen aus Swaps	-	1.433.091
Erträge aus Wertpapierleihen	-	-
Bankzinsen	33.885	448.087
Sonstige Erträge	-	-
Erträge insgesamt	**5.953.177**	**28.172.835**
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	1.008.122	5.022.841
Fondsverwaltungsgebühren	131.396	669.712
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	-	9.104.098
Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und der Domizilierungsstelle	74.936	760.301
Vertriebsgebühren	107.706	-
Gebühren der Register- und der Transferstelle	42.273	13.401
Taxe d'Abonnement	64.020	67.362
Bankgebühren und sonstige Zinsaufwendungen	-	112
Zinsen aus Swaps	-	3.108.120
Sonstige Aufwendungen**	182.045	262.747
Abzüglich: Honorarverzicht***	(252.504)	(701.983)
Aufwendungen insgesamt	**1.357.994**	**18.306.711**
Nettoanlageerträge/(-verluste)	**4.595.183**	**9.866.124**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
dem Verkauf von Vermögensanlagen	(1.966.013)	31.330.811
TBA	-	-
Optionsgeschäften	-	1.337.186
Finanztermingeschäften	265.743	1.124.805
Devisentermingeschäften	1.236.634	8.661.239
Swaps	-	(1.623.798)
Devisen	66.565	14.183.162
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr	**(397.071)**	**55.013.405**
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus:		
Anlagen	5.642.032	7.787.355
TBA	(1.158)	-
Optionsgeschäften	-	(1.658.611)
Finanztermingeschäften	(53.844)	(96.307)
Devisentermingeschäften	517.294	14.743.109
Swaps	-	363.147
Devisen	-	2.859.501
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr	**6.104.324**	**23.998.194**
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Transaktionen	**10.302.436**	**88.877.723**
Zeichnungen	28.385.336	62.750.734
Rücknahmen	(38.716.834)	(52.440.124)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens infolge von Veränderungen des Aktienkapitals	**(10.331.498)**	**10.310.610**
Ausschüttung	(180.062)	(12.458.521)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**131.930.987**	**706.663.729**

* Der Eröffnungssaldo wurde unter Verwendung der Devisenkurse vom 31. Dezember 2025 umgerechnet. Dieselben Nettovermögenswerte ergaben einen Betrag von USD 64.870.128.278 zum Devisenkurs vom 31. Dezember 2024.

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

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

JPMorgan Investment Funds

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund				
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	2.502,45	69,28	-	2.571,73
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	67.310,43	35.509,05	22.235,76	80.583,72
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	741,35	2.303,60	378,69	2.666,26
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	69.963,11	107.869,61	25.324,93	152.507,79
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	640,20	4,95	-	645,15
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	6.150,15	5.905,00	22,00	12.033,15
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	700.960,24	326.844,68	281.820,19	745.984,73
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	530.361,59	2.008.024,86	1.959.630,08	578.756,37
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	17.909,48	61.210,35	29.872,72	49.247,11
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	93.062,37	59.481,18	34.583,14	117.960,41
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	572,12	375,28	323,24	624,16
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	1.187.197,73	123.710,65	1.107.668,52	203.239,86
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD	106.353,65	11.636,43	81.209,03	36.781,05
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	21.548,80	97.826,57	106.961,10	12.414,27
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	2.089,36	265,00	505,77	1.848,59
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	6.205.837,59	7.897.926,16	3.409.132,45	10.694.631,30
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	20.088,58	-	1.833,49	18.255,09
JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP	10,00	0,02	-	10,02
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	285.607,35	166.616,07	74.337,35	377.886,07
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	316.011,04	54.840,98	315.266,42	55.585,60
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund				
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	391.351,02	383.987,13	168.589,93	606.748,22
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	29.609,93	87.786,40	7.224,10	110.172,23
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	43.989,59	31.319,16	25.593,10	49.715,65
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	139.221,73	53.561,60	22.939,06	169.844,27
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	258.222,52	154.220,48	91.671,96	320.771,04
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	72.459,12	51.748,75	19.268,77	104.939,10
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	323.893,22	343.285,83	207.666,43	459.512,62
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	541.633,91	40.639,23	154.050,55	428.222,59
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	311.727,52	90.146,26	159.892,47	241.981,31
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	232.096,20	314.091,46	70.548,63	475.639,03
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	43.031,47	72.312,98	71.847,61	43.496,84
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	120.536,68	93.390,80	54.252,60	159.674,88
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	75,00	-	-	75,00
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	1.799,52	2.708,21	7,12	4.500,61
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	413.147,79	53.339,18	16.883,74	449.603,23
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	54.804,68	-	-	54.804,68
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	23.979,58	1.316,90	1.601,92	23.694,56
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	95.784,86	171.491,14	34.131,94	233.144,06
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	407.538,15	197.330,57	75.487,48	529.381,24
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	51.843,12	25.562,76	11.129,87	66.276,01
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	4.430,00	3.116,08	4.715,01	2.831,07
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	23.308,24	153.733,61	114.999,57	62.042,28
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	161.694,32	100.459,45	132.035,33	130.118,44
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	4.808,73	43.910,57	50,79	48.668,51
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	7.220,39	55.711,07	12.881,14	50.050,32
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	39.040,25	16.669,02	13.336,85	42.372,42
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund				
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	2.790.818,64	962.899,75	619.688,16	3.134.030,23
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	48.476,77	17.653,95	9.002,40	57.128,32
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	1.224.824,07	145.871,08	135.604,07	1.235.091,08
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	9.590.354,89	3.066.337,11	2.072.412,81	10.584.279,19
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	239.489,31	60.355,52	44.896,41	254.948,42
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	23.614,62	9.275,63	3.716,35	29.173,90
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - EUR (1)	3.822.897,39	2.121.846,87	1.710.075,86	4.234.668,40
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	304.528,77	1.459.556,78	236.520,72	1.527.564,83
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	41.133,85	78.125,00	133,85	119.125,00
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - USD (3)	5.736.824,19	2.730.177,47	1.647.448,82	6.819.552,84
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	513.951,00	113.007,16	171.717,00	455.241,16
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	43.319,22	74.207,40	7.290,78	110.235,84
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	978.409,24	527.923,49	185.435,76	1.320.896,97
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP (hedged)	-	5.000,00	-	5.000,00
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	2.460.650,30	939.403,20	696.188,22	2.703.865,28
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	10,00	28.585,63	10,00	28.585,63
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	10,00	283.013,44	10,00	283.013,44
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	10,04	13.867,42	1.490,34	12.387,12
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	10,04	164.202,02	10,04	164.202,02
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP*	10,04	0,09	10,13	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	16.330,30	196.235,21	12.922,36	199.643,15

(1) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR umbenannt.
(2) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged) umbenannt.
(3) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund				
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	2.230,97	628,74	2.017,75	841,96
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	2.991.415,33	1.371.634,35	876.100,41	3.486.949,27
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	1.162.634,10	751.712,54	331.494,00	1.582.852,64
JPM Global Dividend A (acc) - USD	1.958.153,92	827.095,52	650.946,77	2.134.302,67
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	528,46	426,32	855,00	99,78
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	20.955,99	27.911,91	848,26	48.019,64
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	238.792,09	60.215,39	25.640,06	273.367,42
JPM Global Dividend A (dist) - USD	208.745,27	44.181,34	48.505,19	204.421,42
JPM Global Dividend A (div) - CHF*	8,75	-	8,75	-
JPM Global Dividend A (div) - EUR	7.257.871,65	2.927.178,66	1.265.005,87	8.920.044,44
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	282.876,20	203.810,88	154.895,38	331.791,70
JPM Global Dividend A (div) - USD	74.432,07	9.305,14	6.850,99	76.886,22
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	638.681,79	704.477,26	-	1.343.159,05
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	1.702.048,12	322.463,73	723.999,25	1.300.512,60
JPM Global Dividend A (mth) - USD	59.971,36	44.250,24	21.671,57	82.550,03
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	521.855,36	372.254,93	393.557,05	500.553,24
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	19.227,97	1.191,66	5.721,98	14.697,65
JPM Global Dividend C (acc) - CHF (hedged)	-	51.284,61	-	51.284,61
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	1.037.393,95	278.096,55	573.788,82	741.701,68
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	2.850,17	112.263,57	5.347,61	109.766,13
JPM Global Dividend C (acc) - USD	842.178,34	387.139,65	368.386,32	860.931,67
JPM Global Dividend C (dist) - CHF*	40,76	66,06	106,82	-
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	476.369,99	125.459,64	67.171,03	534.658,60
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	146.544,99	56.369,60	18.762,21	184.152,38
JPM Global Dividend C (div) - CHF	24.700,81	2.124,95	6.908,75	19.917,01
JPM Global Dividend C (div) - EUR	214.076,59	56.222,36	24.786,81	245.512,14
JPM Global Dividend C (div) - USD	724.801,12	268.771,09	164.467,45	829.104,76
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	71.934,36	27.556,61	12.185,60	87.305,37
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	1.411.911,72	751.628,30	376.477,74	1.787.062,28
JPM Global Dividend D (acc) - USD	1.109.141,35	406.425,53	271.249,81	1.244.317,07
JPM Global Dividend D (div) - EUR	201,20	133,31	27,21	307,30
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	1.009.797,34	245.808,67	162.873,83	1.092.732,18
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	78.957,58	31.013,17	24.786,57	85.184,18
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	354.236,83	207.643,14	331.311,61	230.568,36
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	1.110.154,09	702.264,24	949.446,90	862.971,43
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	244.569,99	358.211,43	271.727,16	331.054,26
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)	12.878,66	-	-	12.878,66
JPM Global Dividend I (div) - EUR	112.157,62	-	18.171,91	93.985,71
JPM Global Dividend I (div) - USD	1.614.422,47	337.238,40	1.055.117,37	896.543,50
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	403.401,00	1.387.061,49	111.804,30	1.678.658,19
JPM Global Dividend I2 (acc) - USD	-	969.289,68	312.679,25	656.610,43
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	839.273,48	380.704,51	271.427,76	948.550,23
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)	350.090,00	-	161.745,00	188.345,00
JPM Global Dividend X (acc) - USD	173.100,73	368,69	9.868,11	163.601,31
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund				
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	3.354,34	3.851,16	1.892,00	5.313,50
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	6.762,44	1.841,71	2.849,95	5.754,20
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	6.510.087,74	1.902.890,81	2.479.180,48	5.933.798,07
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	725.618,40	576.930,12	363.624,18	938.924,34
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	4.748.547,68	1.860.939,00	3.357.067,65	3.252.419,03
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	1.241.191,76	545.801,17	502.104,12	1.284.888,81
JPM Global Select Equity A (dist) - EUR	-	5.176,00	-	5.176,00
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	35.618,29	12.961,09	11.464,06	37.115,32
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	52.560,23	7.191,40	32.981,77	26.769,86
JPM Global Select Equity A (mth) - SGD	111.178,09	240.648,77	101.260,33	250.566,53
JPM Global Select Equity A (mth) - USD	884,44	22.506,61	6.174,07	17.216,98
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	13.154,27	901,09	6.596,97	7.458,39
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	1.435.388,03	622.015,08	978.380,56	1.079.022,55
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	480.513,00	246.106,84	82.288,30	644.331,54
JPM Global Select Equity C (acc) - GBP	21.703,79	403,98	431,50	21.676,27
JPM Global Select Equity C (dist) - GBP	-	10,00	-	10,00
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	1.544.439,01	228.728,32	578.381,84	1.194.785,49
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	197.186,97	240.541,50	149.843,61	287.884,86
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	247.282,43	225.950,87	181.482,55	291.750,75
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	421.259,87	214.370,25	122.454,14	513.175,98
JPM Global Select Equity F (acc) - USD	-	1.078,64	472,54	606,10
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	2.542.809,45	1.272.912,52	2.512.089,44	1.303.632,53
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	1.655.124,88	673.532,76	1.467.881,52	860.776,12
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	10.253.630,04	2.498.111,27	6.533.418,07	6.218.323,24
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	207.326,60	58.447,57	130.788,10	134.986,07
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	2.982.332,46	1.152.181,46	1.831.548,48	2.302.965,44
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	-	1.032.430,77	-	1.032.430,77
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	549.647,00	1.676.777,11	362.239,82	1.864.184,29
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR	1.833.421,36	953.606,47	1.178.902,53	1.608.125,30
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	17.308,00	209.964,00	122.290,00	104.982,00
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	2.610.272,32	1.081.525,08	2.097.022,14	1.594.775,26
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	804.037,07	4.439.865,58	3.142.302,29	2.101.600,36

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund				
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	52.604,82	44.465,17	80.117,97	16.952,02
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	134.783,28	168.148,89	192.408,57	110.523,60
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1.019,34	1,05	201,50	818,89
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	1.678,75	3.232,44	632,01	4.279,18
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	14.932,14	23.284,74	6.852,74	31.364,14
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	6.459,00	3.246,01	5.573,01	4.132,00
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	36.363,82	4.011,42	8.512,55	31.862,69
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	26.028,95	4.381,39	25.484,34	4.926,00
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	10,00	184.100,00	42.260,00	141.850,00
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	654.329,17	4.470,69	615.379,66	43.420,20
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund				
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	115.241,64	482.515,70	417.373,67	180.383,67
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	87.237,96	122.972,75	89.183,22	121.027,49
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	31.304,52	210.517,87	174.321,69	67.500,70
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	10.123,10	11.196,10	18.724,03	2.595,17
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	1.156,48	0,09	77,51	1.079,06
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	59.113,17	168.077,53	65.760,00	161.430,70
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	121.180,19	463.448,51	200.364,36	384.264,34
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	57.070,68	89.248,51	58.096,35	88.222,84
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	5.067,99	31.713,27	-	36.781,26
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	52.791,53	24.587,43	12.583,67	64.795,29
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	59.061,08	42.136,76	27.425,20	73.772,64
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	22.621,14	19.723,62	10.951,58	31.393,18
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	201.136,84	14.262,49	196.587,70	18.811,63
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY	361.083,89	10.420,10	19.039,22	352.464,77
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	200.832,87	78.168,73	36.791,48	242.210,12
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	35.988,43	60.325,68	15.357,50	80.956,61
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	206.255,38	145.584,46	149.164,75	202.675,09
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	229.944,11	71.245,25	93.373,29	207.816,07
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	204.859,94	155.213,32	78.838,46	281.234,80
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	13.287,40	32.910,54	41.598,88	4.599,06
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund				
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	475.908,06	162.398,17	637.985,68	320,55
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	1.811.675,25	479.949,53	774.760,47	1.516.864,31
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	798.147,04	285.640,98	215.893,80	867.894,22
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	310.463,07	58.531,77	335.283,92	33.710,92
JPM US Select Equity A (acc) - USD	1.171.588,67	214.703,70	336.332,66	1.049.959,71
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	544,04	1.812,00	-	2.356,04
JPM US Select Equity A (dist) - USD	110.352,18	76.357,51	15.757,80	170.951,89
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	5.235,24	371,01	2.098,42	3.507,83
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	396.616,17	129.488,85	201.123,44	324.981,58
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	173.128,51	119.526,65	82.620,86	210.034,30
JPM US Select Equity C (acc) - SGD	130,83	1.217.721,40	218.303,67	999.548,56
JPM US Select Equity C (acc) - USD	822.443,93	286.322,52	383.710,33	725.056,12
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	2.160,91	1.015,93	198,62	2.978,22
JPM US Select Equity C (dist) - USD	127.528,54	592.763,07	129.639,46	590.652,15
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	164.359,81	62.986,52	91.551,67	135.794,66
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	218.353,18	64.985,95	59.150,55	224.188,58
JPM US Select Equity D (acc) - USD	376.004,58	71.485,96	111.326,94	336.163,60
JPM US Select Equity I (acc) - AUD (hedged)	-	853.854,85	7.876,39	845.978,46
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	2.009.977,44	1.001.102,03	1.247.124,24	1.763.955,23
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	445.885,63	342.494,69	116.654,67	671.725,65
JPM US Select Equity I (acc) - USD	2.021.380,43	1.121.642,40	1.972.113,22	1.170.909,61
JPM US Select Equity I (dist) - USD	386.727,38	43.318,61	74.977,54	355.068,45
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	4.223.761,74	1.914.651,43	1.360.175,74	4.778.237,43
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	1.792.982,32	1.750.053,73	1.214.483,25	2.328.552,80
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	6.590.048,60	3.037.523,10	2.844.188,61	6.783.383,09
JPM US Select Equity I2 (dist) - USD*	10,00	0,01	10,01	-
JPM US Select Equity X (acc) - USD	553.271,83	478.516,74	578.401,23	453.387,34
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (4)				
JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - USD (hedged)	-	2.000,00	-	2.000,00
JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - EUR	-	193.570,00	8.433,48	185.136,52
JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - USD (hedged)	-	2.000,00	-	2.000,00
JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - USD (hedged)	-	2.000,00	-	2.000,00
JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - USD (hedged)	-	2.000,00	-	2.000,00

(4) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund				
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	177.376,94	10.317,97	38.690,55	149.004,36
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	2.102.813,92	170.213,29	340.500,66	1.932.526,55
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	767.317,56	27.408,09	143.094,66	651.630,99
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	46.215,87	485,37	7.817,92	38.883,32
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	40.938,54	3.124,98	7.199,82	36.863,70
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	43.541,38	1.330,77	9.059,06	35.813,09
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	3.409.431,73	136.251,53	664.727,11	2.880.956,15
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	23.712,37	21.932,89	14.532,12	31.113,14
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	59.444,21	390,03	28.053,11	31.781,13
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	50.533,21	5.076,93	16.239,87	39.370,27
JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR	1.378,52	126.927,64	89.182,63	39.123,53
JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged)	909.043,83	475.804,09	230.758,48	1.154.089,44
JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged)	10,00	101,83	-	111,83
JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	2.966.787,84	513.238,12	1.244.449,11	2.235.576,85
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	546.231,95	24.929,64	127.899,38	443.262,21
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	13.688,50	353,70	4.397,47	9.644,73
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	412.653,40	215.184,31	233.094,98	394.742,73
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	4.940,23	132.790,40	5.075,57	132.655,06
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	1.004.384,94	203.964,12	386.983,77	821.365,29
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	745.121,57	37.893,03	663.346,62	119.667,98
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	3.874,68	1.882,01	3.321,07	2.435,62
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	354,62	179,73	101,89	432,46
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund				
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	2.209.989,12	441.124,68	869.539,13	1.781.574,67
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	34.570,11	1.440,33	7.328,26	28.682,18
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	15.962,52	949,74	2.351,86	14.560,40
JPM Global Income A (acc) - EUR	6.288.994,97	742.830,41	1.346.047,17	5.685.778,21
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	957.978,55	477.506,26	240.261,81	1.195.223,00
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	2.539.698,79	1.000.148,27	1.227.779,51	2.312.067,55
JPM Global Income A (dist) - EUR	11.151.241,66	634.036,95	1.092.093,25	10.693.185,36
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	195.907,61	4.626,16	26.295,42	174.238,35
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	89.476,57	13.343,42	18.689,84	84.130,15
JPM Global Income A (div) - EUR	32.619.433,05	2.624.376,70	5.672.210,06	29.571.599,69
JPM Global Income A (div) - SGD	1.692.275,24	520.472,82	661.531,60	1.551.216,46
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	3.257.269,24	774.731,54	1.171.968,69	2.860.032,09
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	2.488.925,41	336.174,95	567.075,62	2.258.024,74
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	6.484.031,38	21.092.154,83	7.265.197,69	20.310.988,52
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	3.977.116,27	15.708.628,11	9.154.265,16	10.531.479,22
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	83.281.162,15	8.071.541,67	15.390.946,25	75.961.757,57
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	2.585.165,90	481.144,24	264.772,61	2.801.537,53
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	26.541.040,02	333.095,95	2.155.373,11	24.718.762,86
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	122.495.172,55	7.239.554,11	33.701.069,20	96.033.657,46
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	68.444.101,25	23.441.632,37	29.660.133,08	62.225.600,54
JPM Global Income A (mth) - EUR	1.230.540,03	87.614,96	239.580,24	1.078.574,75
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	813.138,32	63.507,47	121.862,51	754.783,28
JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged)	35.412,23	388.588,29	179.724,04	244.276,48
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	60.274.911,67	10.631.337,68	15.637.206,47	55.269.042,88
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	9.889.287,75	1.537.734,40	2.626.125,75	8.800.896,40
JPM Global Income C (acc) - EUR	1.587.611,83	218.908,88	317.688,47	1.488.832,24
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	1.209.293,53	32.034,78	192.152,59	1.049.175,72
JPM Global Income C (dist) - EUR	123.821,03	5.972,29	22.594,30	107.199,02
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	34.229,04	4.464,07	13.036,64	25.656,47
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	26.534,12	3.234,00	11.217,99	18.550,13
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	30.679,75	5.575,01	8.373,74	27.881,02
JPM Global Income C (div) - EUR	1.098.108,45	325.169,64	235.177,93	1.188.100,16
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	473.726,12	38.439,41	52.925,89	459.239,64
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	2.196.562,82	12.935,34	367.006,15	1.842.492,01
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	5.075.680,94	121.359,24	297.324,09	4.899.716,09
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	25.063,87	5.220,29	77,59	30.206,57
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	3.568.345,52	211.717,51	2.197.363,26	1.582.699,77
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	557.225,42	35.024,45	147.752,11	444.497,76
JPM Global Income D (acc) - EUR	4.320.682,91	288.541,49	823.072,24	3.786.152,16
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	378.426,77	19.598,47	56.291,24	341.734,00
JPM Global Income D (div) - EUR	16.967.597,60	902.647,63	2.858.389,65	15.011.855,58
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	267.804,93	27.155,55	44.847,62	250.112,86
JPM Global Income D (mth) - EUR	158.834,95	28.260,90	32.730,94	154.364,91
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	258.279,82	10.449,39	41.534,23	227.194,98
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	306.600,10	863.473,95	642.461,45	527.612,60
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	8.288.358,81	10.216.684,17	2.774.979,25	15.730.063,73
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	11.310.612,84	7.149.900,46	5.640.675,61	12.819.837,69
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	37.824.427,90	27.894.480,28	18.073.736,39	47.645.171,79
JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged)	171.080,08	944.449,34	225.000,00	890.529,42
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	1.812.577,11	1.643.787,16	1.388.706,44	2.067.657,83
JPM Global Income I (acc) - EUR	160.796,50	53.026,02	36.481,62	177.340,90
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	245.857,03	30.098,66	46.881,71	229.073,98
JPM Global Income I (div) - EUR	16.016,28	785,14	10.396,28	6.405,14
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	16.147.423,55	202,23	2.353.978,70	13.793.647,08
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	9.752.956,10	1.012.695,83	753.517,45	10.012.134,48
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	1.986.303,92	188.962,09	507.869,94	1.667.396,07
JPM Global Income T (div) - EUR	310.426,82	75.932,05	159.632,81	226.726,06
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	296.987,61	5.292,91	92.515,53	209.764,99
JPM Global Income X (div) - EUR	942.858,00	15.846,47	185.732,38	772.972,09

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund				
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	509.664,74	49.166,76	167.061,11	391.770,39
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	18.628,50	304,62	5.126,77	13.806,35
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	228.114,33	11.553,48	23.213,68	216.454,13
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	8.554,19	11,12	217,64	8.347,67
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	6.899.608,84	230.772,54	1.297.003,14	5.833.378,24
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	55.363,23	8.061,99	41.108,79	22.316,43
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	19.135,00	22.186,70	4.795,70	36.526,00
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	47.742,53	-	46.659,94	1.082,59
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	925.061,79	108.091,74	279.186,48	753.967,05
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	5.490.643,45	125.756,27	1.226.045,66	4.390.354,06
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	303.732,70	3.116,29	62.629,87	244.219,12
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	10.016,20	903,87	2.571,01	8.349,06
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	70.119,92	9.578,72	55.892,39	23.806,25
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	332.439,15	225.699,08	558.119,75	18,48
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (5)				
JPM Global Income ESG A (acc) - CHF (hedged)	1.848,79	-	-	1.848,79
JPM Global Income ESG A (acc) - EUR	22.016,67	2.119,96	3.258,97	20.877,66
JPM Global Income ESG A (acc) - USD (hedged)	69.718,47	20.330,01	82.200,01	7.848,47
JPM Global Income ESG A (dist) - EUR	7.717,42	207,04	896,97	7.027,49
JPM Global Income ESG A (div) - CHF (hedged)*	10,88	-	10,88	-
JPM Global Income ESG A (div) - EUR	276.344,38	62.523,50	39.560,29	299.307,59
JPM Global Income ESG A (div) - USD (hedged)	8.754,24	892,41	3.691,23	5.955,42
JPM Global Income ESG A (mth) - SGD (hedged)	721.256,04	2.372.150,50	2.588.227,46	505.179,08
JPM Global Income ESG A (mth) - USD (hedged)	1.160,09	24,32	13,41	1.171,00
JPM Global Income ESG C (acc) - CHF (hedged)	10,88	-	-	10,88
JPM Global Income ESG C (acc) - EUR	592,12	-	35,34	556,78
JPM Global Income ESG C (acc) - GBP (hedged)	6.974,91	2.364,85	5.472,76	3.867,00
JPM Global Income ESG C (acc) - USD (hedged)	75,93	33,97	19,03	90,87
JPM Global Income ESG C (dist) - EUR	2.499,76	38,65	1.963,18	575,23
JPM Global Income ESG C (dist) - GBP (hedged)	16,20	7.170,84	8,20	7.178,84
JPM Global Income ESG C (div) - CHF (hedged)	10,88	-	-	10,88
JPM Global Income ESG C (div) - EUR	17.712,46	5,30	10.126,00	7.591,76
JPM Global Income ESG C (div) - USD (hedged)	2.246,64	-	10,00	2.236,64
JPM Global Income ESG D (acc) - EUR	348.706,62	97.443,46	197.825,11	248.324,97
JPM Global Income ESG D (div) - EUR	40.510,90	39.312,45	4.845,56	74.977,79
JPM Global Income ESG I (acc) - EUR	9.920,53	531,74	895,74	9.556,53
JPM Global Income ESG I (div) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Income ESG I2 (acc) - EUR	315,68	-	239,85	75,83
JPM Global Income ESG T (acc) - EUR	137.705,44	38.370,46	105.049,68	71.026,22
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund				
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	2.475,00	-	550,00	1.925,00
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	824.889,91	27.033,93	337.257,89	514.665,95
JPM Global Macro A (acc) - USD	433.353,57	19.288,62	142.534,64	310.107,55
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	123.185,78	3.017,30	52.881,84	73.321,24
JPM Global Macro A (dist) - USD	16.135,94	230,36	5.129,63	11.236,67
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	233.727,15	9.071,88	78.577,00	164.222,03
JPM Global Macro C (acc) - USD	241.273,88	32.698,72	98.723,68	175.248,92
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	26.839,00	-	19.568,00	7.271,00
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	510,00	1.220,90	-	1.730,90
JPM Global Macro C (dist) - USD	6.562,01	4.017,76	2.937,41	7.642,36
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	487.888,63	4.340,20	134.270,62	357.958,21
JPM Global Macro D (acc) - USD	128.603,91	4.922,95	40.922,77	92.604,09
JPM Global Macro D (dist) - USD	4.000,59	62,07	90,00	3.972,66
JPM Global Macro I (acc) - EUR	1.098,24	163,22	538,15	723,31
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	362.116,21	27.648,24	251.379,89	138.384,56
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	99.171,09	-	328,82	98.842,27
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	2.704,64	-	181,59	2.523,05
JPM Global Macro I (acc) - USD*	500.400,32	-	500.400,32	-
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	87,48	-	60,77	26,71
JPM Global Macro X (acc) - USD	339,25	67,68	64,01	342,92

(5) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

Aufstellung der Veränderung der Anzahl der Aktien (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund				
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	496.670,69	78.469,77	185.676,27	389.464,19
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	16.771,54	647,81	5.201,61	12.217,74
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	450.724,90	-	77.381,22	373.343,68
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	1.700.105,93	96.591,25	603.741,61	1.192.955,57
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	37.869,09	370,13	11.565,00	26.674,22
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)*	253.155,60	-	253.155,60	-
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	3.798,14	5.520,96	4.904,81	4.414,29
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	906.200,03	214.733,83	444.291,39	676.642,47
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	689.861,63	54.157,72	272.482,57	471.536,78
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	789.244,44	11.558,72	281.897,76	518.905,40
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	8.539,24	12,97	1.231,38	7.320,83
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	51.068,00	1.819,81	47.850,01	5.037,80
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	2.327.206,72	652.307,03	603.503,02	2.376.010,73
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	502.655,19	31.993,66	121.470,97	413.177,88
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	56.996,31	1.879,55	28.670,42	30.205,44
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	588.413,38	120.794,80	160.772,20	548.435,98
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	75.557,24	6.743,83	23.627,17	58.673,90
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	2.114.445,62	92.826,32	853.902,37	1.353.369,57
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	21.153,83	0,05	6.660,89	14.492,99
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	668,62	-	-	668,62
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	4.248,98	-	1.821,57	2.427,41
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	1.999.152,63	94.357,65	1.726.923,49	366.586,79
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	2.720.357,36	885.876,72	226.781,29	3.379.452,79
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	144.108,74	3.497,00	90.841,99	56.763,75
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	81.596,08	6.815,87	56.289,69	32.122,26
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	182.140,38	-	77.708,38	104.432,00
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	409.649,46	149.689,59	546.738,44	12.600,61
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	21.666,20	2.812,57	12.652,36	11.826,41
JPM Global Macro Opportunities X (dist) - AUD (hedged)^	-	10.550.949,46	1.618.043,98	8.932.905,48
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund				
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	336.217,92	179.680,60	431.945,71	83.952,81
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	23.880,38	7.873,47	17.213,23	14.540,62
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	107.121,90	28.541,89	13.746,37	121.917,42
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	159.238,66	16.597,93	130.165,41	45.671,18
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	145.969,19	16.210,30	131.705,50	30.473,99
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)*	311.772,27	36.012,55	347.784,82	-
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	4.647,42	383,37	635,07	4.395,72
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	274.662,36	248.335,61	96.557,03	426.440,94
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	79.558,98	2.898,41	19.733,07	62.724,32
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	1.056.777,47	86.612,85	427.184,23	716.206,09
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	68.195,12	113.760,44	78.826,87	103.128,69
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	14.849,73	66,82	5.802,75	9.113,80
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)*	4.561,19	120,67	4.681,86	-
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	15.776,85	376,48	8.789,50	7.363,83
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	280,52	-	140,26	140,26
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund (6)				
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	3.881,23	1.632,98	5.514,21	-
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	87.787,00	1.105,00	88.892,00	-
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	96.173,05	-	96.173,05	-
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund (7)				
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	3.932,88	315,81	4.248,69	-
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	4.746,00	-	4.746,00	-
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	176.558,39	-	176.558,39	-
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (8)				
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - HKD	-	776,84	-	776,84
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD	-	133,75	-	133,75
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD (hedged)	-	133,75	-	133,75
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income A (div) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - HKD	-	776,84	-	776,84
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD	-	133,75	-	133,75
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD (hedged)	-	26.749,22	-	26.749,22
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income C (acc) - USD	-	197.850,00	-	197.850,00
JPM US Multi-Asset High Income C (div) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income C (mth) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income D (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income D (div) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income I (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income I (div) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM US Multi-Asset High Income I (mth) - USD	-	10,00	-	10,00

(6) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(7) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(8) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund				
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	25.544,15	1.192,29	7.345,63	19.390,81
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	31.259,71	53.848,66	60.051,40	25.056,97
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	196.569,92	2.219,45	34.408,33	164.381,04
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	278,60	-	113,20	165,40
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	779,24	448,35	444,50	783,09
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	3.631,41	1.264,33	1.261,26	3.634,48
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	14.387,97	-	330,49	14.057,48
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	118.946,52	2.583,20	23.639,70	97.890,02
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	976,31	23,66	7,88	992,09
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	6.068,65	1.584,05	1.753,99	5.898,71
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	69.119,60	2.495,29	16.706,99	54.907,90
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	32.602,02	11.436,51	7.687,34	36.351,19
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	1.769,53	21,98	863,49	928,02
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	2.692,52	23.501,37	2.942,44	23.251,45
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	26.948,93	6,57	24.717,33	2.238,17
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	78.544,97	-	4.446,43	74.098,54
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund				
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1.007.639,65	422.271,41	831.374,20	598.536,86
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	11.539,01	3.282,66	2.895,65	11.926,02
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	247.272,86	128.961,43	108.399,81	267.834,48
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	53.395,01	22.219,36	11.731,61	63.882,76
JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged)	815.525,95	1.369.180,61	779.812,48	1.404.894,08
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1.416.722,06	1.886.718,32	1.189.463,65	2.113.976,73
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	261.811,67	30.592,58	58.852,85	233.551,40
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	105.320,88	6.029,35	12.761,52	98.588,71
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD	77,54	8.044.168,84	4.563.604,29	3.480.642,09
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	2.117.034,98	4.538.851,41	3.265.490,25	3.390.396,14
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	27.042.859,13	3.647.298,75	6.649.651,31	24.040.506,57
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	1.249.947,70	483.604,12	579.110,90	1.154.440,92
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	497.986,47	726.851,98	343.355,50	881.482,95
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	1.920.022,25	1.047.761,54	2.304.965,74	662.818,05
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	53.156.382,79	21.804.969,28	24.874.754,32	50.086.597,75
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	349.585,33	130.079,61	177.128,01	302.536,93
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	19.366.957,01	3.921.652,21	5.694.285,52	17.594.323,70
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	276.684,16	59.633,37	142.049,38	194.268,15
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	12.517,09	18.738,99	4.062,20	27.193,88
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	1.318.563,47	556.281,47	282.647,70	1.592.197,24
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	14.152,63	34.993,52	137,00	49.009,15
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	71.634,47	6.874,98	19.212,37	59.297,08
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	536.967,88	93.073,27	243.156,12	386.885,03
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	46.999,90	150,01	1.856,33	45.293,58
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	1.636,05	-	-	1.636,05
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	308.045,23	214.709,01	-	522.754,24
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	739.492,88	111.392,25	283.221,87	567.663,26
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	439.130,71	99.968,74	155.234,40	383.865,05
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	4.600,77	836,94	2.677,14	2.760,57
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	31.194,37	122.568,09	29.711,42	124.051,04
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	2.771.959,62	926.477,55	459.053,30	3.239.383,87
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	157.648,74	33.226,06	25.449,91	165.424,89
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	235.968,75	659.213,16	461.157,10	434.024,81
JPM Global High Yield Bond F (icdiv) - USD	-	4.275.293,58	382.666,93	3.892.626,65
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	2.184.823,92	4.708.764,30	1.342.202,42	5.551.385,80
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	2.025.112,55	5.296.211,36	2.019.057,07	5.302.266,84
JPM Global High Yield Bond I (acc) - AUD (hedged)	-	246.776,49	3.215,59	243.560,90
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	40.000,00	-	-	40.000,00
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	11.596,03	2.540,92	4.179,85	9.957,10
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	2.178.694,92	40.811,89	2.141.312,06	78.194,75
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	2.028.810,40	2.063.872,12	2.845.183,39	1.247.499,13
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	274.830,07	-	133.120,96	141.709,11
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	3.283.881,77	1.065.110,27	2.130.015,91	2.218.976,13
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	527.735,17	489.685,93	468.031,08	549.390,02
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	108.769,97	70.013,98	33.158,53	145.625,42
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	9.144,83	-	-	9.144,83
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	10,42	0,60	11,02	-
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	110.977,21	6.088,72	75.096,07	41.969,86
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	224.851,00	109.601,80	106.929,91	227.522,89
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	1.044.291,71	346.847,15	881.021,72	510.117,14
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	225.761,00	6.500,01	29.000,01	203.261,00
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	2.174.827,62	1.010.568,04	996.369,10	2.189.026,56
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	3.947.239,00	41.307,00	914.118,00	3.074.428,00

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Aktien im Umlauf am Anfang des Geschäftsjahres	Gezeichnete Aktien	Zurückgenommene Aktien	Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund				
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	2.000,00	-	-	2.000,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	2.712,07	397,02	236,44	2.872,65
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	50.684,00	-	4.954,00	45.730,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	11,11	27.454,00	25.789,22	1.675,89
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	100.000,00	-	-	100.000,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	10,00	553,82	59,70	504,12
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	367,17	932,36	408,05	891,48
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	10,00	1.997,09	1.280,12	726,97
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged)	2.234,88	-	-	2.234,88
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	2.455.267,49	620.722,17	659.821,57	2.416.168,09
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	100.180,00	-	-	100.180,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged)	10,00	0,23	-	10,23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - SEK (hedged)	-	14.237,89	300,34	13.937,55
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	10,00	3.998,63	591,22	3.417,41
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund				
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	82.323,08	3.677,92	11.793,21	74.207,79
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	561.762,04	64.631,18	157.962,33	468.430,89
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	16.988,32	664,90	2.400,69	15.252,53
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	2.515.462,44	19.951,19	4.050,67	2.531.362,96
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	936.649,82	192.963,11	412.791,05	716.821,88
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	108.034,63	3.996,14	23.469,46	88.561,31
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	26.445,46	2.020,02	6.998,79	21.466,69
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	4.133,75	60,98	2.923,63	1.271,10
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	5.172,82	-	3.580,25	1.592,57
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	153.719,97	86.779,13	84.942,61	155.556,49
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	110.101,14	635,54	37.575,56	73.161,12
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	430.018,33	158.889,75	186.673,19	402.234,89
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.224,00	-	200,00	1.024,00
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	864.076,23	319.295,75	312.576,24	870.795,74
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	74.781,10	2.932,13	6.671,97	71.041,26
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	864.986,08	394.506,09	578.436,38	681.055,79
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	32.218,29	828,97	3.036,14	30.011,12
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	93.507,87	18.474,55	26.580,85	85.401,57
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	327.664,22	23.632,18	59.757,26	291.539,14
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	45.296,64	2.772,18	9.306,39	38.762,43
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	1.515,08	8,66	158,01	1.365,73
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	95.378,36	-	14.063,38	81.314,98
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.217.466,96	442.887,38	834.519,68	825.834,66
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	179.521,34	133.907,14	37.399,24	276.029,24
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	156,00	-	-	156,00
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	50.290,91	4.973,26	7.679,38	47.584,79
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1.317,83	4,60	491,84	830,59
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	384,31	118,48	224,45	278,34
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund				
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	23.549,61	13.212,48	8.461,22	28.300,87
JPM US Bond A (acc) - USD	178.904,43	31.785,34	50.849,37	159.840,40
JPM US Bond A (dist) - USD	41.767,53	4.972,41	4.867,55	41.872,39
JPM US Bond C (acc) - USD	132.157,45	27.674,32	25.243,54	134.588,23
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	134.112,63	46.418,18	41.481,24	139.049,57
JPM US Bond D (acc) - USD	170.801,33	37.066,57	53.362,73	154.505,17
JPM US Bond I (acc) - USD	52.262,58	-	35.910,12	16.352,46
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund				
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	1.740,05	634,44	428,04	1.946,45
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	428.690,90	39.358,81	34.274,64	433.775,07
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	66.817,91	7.043,91	4.213,25	69.648,57

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund			
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	1.656,60	1.464,26	1.399,48
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	2.387,71	2.025,39	1.970,73
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	287,63	216,65	224,46
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	136,51	117,14	115,18
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	160,20	130,53	134,63
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	124,26	106,19	105,55
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	272,23	228,59	220,18
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	251,41	187,29	191,92
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	193,99	165,35	162,24
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	195,41	167,15	164,01
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	251,09	190,55	198,91
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	359,23	301,47	290,25
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD	142,66	106,23	108,81
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	305,52	250,16	238,70
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	208,59	179,36	176,53
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	186,22	156,04	150,08
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	184,94	137,53	140,72
JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP	120,73	96,27	-
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	408,74	341,33	326,96
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	294,19	239,69	227,55
Nettovermögen insgesamt in EUR	**2.819.607.248**	**1.935.512.783**	**1.557.727.388**
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund			
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	374,72	291,18	258,86
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	86.303,83	64.158,02	55.361,51
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	309,24	232,90	204,76
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	175,50	140,34	128,20
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	166,17	135,77	126,97
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	107,92	88,06	82,21
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	15,66	12,70	12,03
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	12,97	10,53	9,92
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	199,38	157,50	145,27
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	290,15	223,44	196,86
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	277,43	206,97	180,23
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	211,38	167,97	153,13
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	158,74	126,40	116,00
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	170,97	130,02	124,30
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	175,85	142,38	131,92
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	14,22	11,43	10,66
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	224,63	175,78	160,65
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	272,90	213,77	191,57
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	149,61	123,17	116,05
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	114,16	93,25	88,31
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	127,49	101,50	94,38
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	141,55	112,98	105,32
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	335,58	258,32	227,50
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	178,33	142,92	130,47
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	190,64	146,47	128,80
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	325,73	249,09	217,92
Nettovermögen insgesamt in EUR	**906.253.660**	**517.136.724**	**500.952.891**
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund			
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	14,21	13,14	11,15
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	134,93	137,19	110,02
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	13,90	13,05	11,12
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	145,94	131,26	112,29
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	144,96	131,18	112,29
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	131,89	126,08	109,62
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - EUR (1)	135,38	137,39	110,06
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	139,85	130,62	110,94
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	13,03	12,21	10,41
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - USD (3)	146,41	131,45	112,35
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	134,17	137,19	110,06
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	138,45	130,27	110,94
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	136,99	132,78	111,92
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP (hedged)	100,65	-	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	145,05	131,18	112,35
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	135,80	137,71	110,22
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	147,05	131,90	112,49
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	134,12	137,17	110,22
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	139,81	130,45	111,10
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP*	-	132,90	112,06
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	145,47	131,70	112,49
Nettovermögen insgesamt in USD	**4.390.715.531**	**3.242.338.179**	**838.325.913**

(1) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR umbenannt.
(2) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged) umbenannt.
(3) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund			
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	118,08	115,12	98,85
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	297,94	287,48	249,61
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	182,48	161,47	147,57
JPM Global Dividend A (acc) - USD	275,46	235,18	217,86
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	117,79	115,10	98,85
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	121,95	118,17	102,71
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	280,22	249,15	228,97
JPM Global Dividend A (dist) - USD	298,73	256,29	238,96
JPM Global Dividend A (div) - CHF*	-	112,37	98,85
JPM Global Dividend A (div) - EUR	194,88	192,74	171,92
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	157,39	142,79	134,12
JPM Global Dividend A (div) - USD	232,14	203,28	193,61
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	12,77	11,60	10,99
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	18,24	16,94	15,61
JPM Global Dividend A (mth) - USD	203,51	178,21	169,61
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	207,28	183,86	169,63
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	120,54	116,36	98,90
JPM Global Dividend C (acc) - CHF (hedged)	102,69	-	-
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	492,00	470,43	404,72
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	130,87	114,77	103,93
JPM Global Dividend C (acc) - USD	280,15	237,02	217,54
JPM Global Dividend C (dist) - CHF*	-	116,29	98,90
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	235,62	228,37	200,02
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	176,16	156,26	143,71
JPM Global Dividend C (div) - CHF	114,80	113,59	98,90
JPM Global Dividend C (div) - EUR	126,23	123,75	109,38
JPM Global Dividend C (div) - USD	127,11	110,24	103,95
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	123,21	119,87	104,95
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	159,40	142,11	130,87
JPM Global Dividend D (acc) - USD	240,44	206,82	193,05
JPM Global Dividend D (div) - EUR	98,79	98,45	-
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	141,82	129,61	122,62
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	154,41	141,23	133,64
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	169,19	151,69	141,42
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	192,58	184,08	158,30
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	190,64	167,12	151,28
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)	128,97	114,69	103,93
JPM Global Dividend I (div) - EUR	112,38	110,12	-
JPM Global Dividend I (div) - USD	165,15	143,15	134,92
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	127,40	121,62	104,48
JPM Global Dividend I2 (acc) - USD	113,35	-	-
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	226,91	202,28	186,25
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)	132,65	115,57	103,98
JPM Global Dividend X (acc) - USD	326,25	274,25	250,08
Nettovermögen insgesamt in USD	**7.561.618.656**	**5.723.303.789**	**3.608.591.929**
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund			
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	129,22	131,68	106,17
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	2.224,86	2.336,93	1.872,57
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	258,39	260,52	212,36
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	135,80	125,74	108,06
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	21,44	20,28	17,09
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	611,81	545,85	474,74
JPM Global Select Equity A (dist) - EUR	107,68	-	-
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	134,86	122,77	104,22
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	399,89	357,04	310,80
JPM Global Select Equity A (mth) - SGD	10,40	9,97	-
JPM Global Select Equity A (mth) - USD	108,32	97,97	-
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	132,36	133,41	106,37
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	368,18	367,53	296,54
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	106,41	97,54	-
JPM Global Select Equity C (acc) - GBP	111,49	105,60	-
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	716,95	633,24	545,15
JPM Global Select Equity C (dist) - GBP	101,55	-	-
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	227,31	201,93	174,97
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	148,26	150,70	123,88
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	517,17	464,93	407,48
JPM Global Select Equity F (acc) - USD	102,50	-	-
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	135,71	135,42	109,22
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	142,93	130,94	111,34
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	235,81	208,17	179,12
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	137,12	121,94	104,96
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	220,49	219,68	176,98
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	104,01	-	-
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	242,76	214,06	184,00
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR	106,78	106,01	-
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	105,50	141,49	119,70
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	756,65	664,59	568,91
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	155,18	137,89	119,27
Nettovermögen insgesamt in USD	**9.358.494.720**	**10.071.491.463**	**4.975.377.840**

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund			
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	248,67	239,43	203,90
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)*	-	100,09	-
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	25.315,00	21.665,00	17.684,00
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	18.253,00	15.622,00	12.752,00
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	188,33	157,47	123,82
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	33.257,00	28.220,00	22.840,00
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	385,24	313,72	243,01
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	27.686,00	23.872,00	19.633,00
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	184,43	154,14	121,16
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	106,18	126,61	106,52
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	45.925,00	38.658,00	31.037,00
Nettovermögen insgesamt in JPY	**10.845.942.528**	**32.597.064.074**	**33.997.491.898**
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund			
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	198,91	167,07	137,75
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	342,81	252,18	193,48
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	36.625,00	27.319,00	21.583,00
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	525,65	376,61	284,14
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	157,10	125,78	109,14
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	146,98	122,41	100,07
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	350,88	255,93	194,69
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	73.214,00	54.147,00	42.416,00
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	385,88	274,13	205,07
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	173,63	146,94	122,06
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	246,98	183,06	141,50
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	31.962,00	24.020,00	19.120,00
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	313,87	228,85	174,01
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY	18.045,00	13.340,00	10.446,00
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	173,92	128,46	111,67
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	164,47	136,52	111,38
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	291,71	212,07	161,00
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	81.849,00	60.051,00	46.664,00
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	316,98	232,34	200,45
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	407,24	286,99	212,97
Nettovermögen insgesamt in JPY	**119.951.462.216**	**67.598.020.316**	**55.827.732.444**
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund			
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	24,78	22,21	18,34
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	482,93	485,26	370,08
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	340,95	309,24	255,64
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	14,14	13,34	10,52
JPM US Select Equity A (acc) - USD	908,48	807,63	657,13
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	263,72	251,68	201,72
JPM US Select Equity A (dist) - USD	621,54	552,69	449,80
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	135,49	124,67	104,44
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	617,82	614,65	464,09
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	390,62	350,79	287,12
JPM US Select Equity C (acc) - SGD	11,22	10,47	-
JPM US Select Equity C (acc) - USD	969,76	853,53	687,50
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	477,57	451,50	359,37
JPM US Select Equity C (dist) - USD	432,02	380,49	307,85
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	219,86	222,11	170,33
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	309,24	281,95	234,32
JPM US Select Equity D (acc) - USD	597,26	533,68	436,51
JPM US Select Equity I (acc) - AUD (hedged)	10,08	-	-
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	296,77	295,11	222,72
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	282,57	253,63	207,46
JPM US Select Equity I (acc) - USD	648,06	570,16	459,10
JPM US Select Equity I (dist) - USD	152,58	134,65	108,93
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	260,07	258,20	194,65
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	239,76	214,84	175,55
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	285,55	250,81	201,71
JPM US Select Equity I2 (dist) - USD*	-	107,37	-
JPM US Select Equity X (acc) - USD	1.045,64	915,25	733,15
Nettovermögen insgesamt in USD	**10.064.490.511**	**9.184.163.668**	**7.053.714.560**
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (4)			
JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - EUR	100,93	-	-
JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - USD (hedged)	108,62	-	-
JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - EUR	101,85	-	-
JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - USD (hedged)	109,23	-	-
JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - EUR	101,03	-	-
JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - USD (hedged)	108,31	-	-
JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - EUR	101,99	-	-
JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - USD (hedged)	109,27	-	-
Nettovermögen insgesamt in EUR	**19.602.600**	**-**	**-**

(4) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund			
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	2.399,94	2.235,01	2.067,51
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	261,75	238,92	217,36
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	162,18	151,77	141,24
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	248,15	227,63	208,32
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	207,99	194,86	181,80
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	2.076,23	1.919,10	1.761,93
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	286,05	259,14	234,00
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	159,50	149,16	138,67
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	202,82	185,93	169,90
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	227,37	211,41	195,75
JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR	111,00	102,46	-
JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged)	113,84	102,92	-
JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged)	113,42	102,91	-
JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged)	110,12	102,29	-
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	228,54	213,90	198,87
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	246,30	225,94	206,59
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	195,71	184,27	172,80
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	180,99	167,23	153,47
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	136,19	123,33	111,30
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	138,89	128,06	117,32
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	177,17	165,83	154,16
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	175,11	160,57	146,24
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	169,61	152,43	136,54
Nettovermögen insgesamt in EUR	**2.649.015.806**	**3.143.120.936**	**3.567.227.570**

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund#			
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	16,18	14,71	13,77
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	170,03	160,26	154,47
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	1.447,73	1.319,69	1.225,28
JPM Global Income A (acc) - EUR	166,71	153,59	144,43
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	14,54	13,44	12,67
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	258,19	232,74	215,22
JPM Global Income A (dist) - EUR	101,11	96,73	94,37
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	75,44	70,69	67,88
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	88,01	88,02	90,20
JPM Global Income A (div) - EUR	119,65	115,91	114,63
JPM Global Income A (div) - SGD	12,09	11,08	11,44
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	14,61	14,32	14,35
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	135,72	129,78	127,57
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	6,99	7,22	7,59
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	74,68	75,20	77,68
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	9,12	8,95	8,95
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	7,30	7,14	7,14
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	7,38	7,20	7,19
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	8,21	8,04	8,04
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	8,38	8,18	8,16
JPM Global Income A (mth) - EUR	80,54	78,02	77,07
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	59,71	57,22	56,38
JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged)	9.769,00	9.744,00	-
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	14,17	13,89	13,91
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	126,38	120,79	118,64
JPM Global Income C (acc) - EUR	185,59	169,88	158,72
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	280,59	251,23	230,77
JPM Global Income C (dist) - EUR	98,77	94,58	92,37
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	94,33	88,40	86,25
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	167,38	156,45	150,08
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	79,82	79,28	80,68
JPM Global Income C (div) - EUR	106,00	102,03	100,24
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	141,77	134,68	131,51
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	8,20	7,98	7,93
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	8,47	8,21	8,13
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	69,26	65,90	64,48
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	9,52	9,27	9,21
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	139,01	131,95	128,71
JPM Global Income D (acc) - EUR	158,80	146,82	138,56
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	246,23	222,72	206,69
JPM Global Income D (div) - EUR	101,87	99,04	98,28
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	130,63	125,42	123,78
JPM Global Income D (mth) - EUR	80,71	78,49	77,83
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	121,74	116,79	115,16
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	149,93	136,55	127,59
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	91,05	92,60	96,63
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	7,09	7,02	7,10
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	7,81	7,71	7,77
JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged)	9.627,00	9.701,00	-
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	86,20	83,25	82,63
JPM Global Income I (acc) - EUR	146,57	134,11	125,24
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	161,75	144,77	132,93
JPM Global Income I (div) - EUR	89,97	86,57	85,03
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	10.522,00	10.414,00	10.743,07
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	97,38	92,39	90,09
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	129,09	117,95	110,04
JPM Global Income T (div) - EUR	84,10	81,80	81,23
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	199,54	165,95	176,00
JPM Global Income X (div) - EUR	113,92	108,94	106,35
Nettovermögen insgesamt in EUR	**17.185.166.421**	**17.724.995.932**	**17.524.327.463**
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund#			
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	113,40	105,76	101,97
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	136,92	125,03	118,51
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	92,87	89,83	89,94
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	109,71	103,84	104,04
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	79,15	77,42	78,31
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	121,06	112,11	107,35
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	97,60	93,58	93,61
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	105,83	100,63	99,02
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	109,90	102,85	99,52
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	77,69	76,26	77,40
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	77,25	75,82	76,88
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	119,92	110,86	105,99
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	106,32	99,51	96,28
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	115,90	106,68	101,47
Nettovermögen insgesamt in EUR	**981.311.566**	**1.204.759.770**	**1.458.627.098**

Aufgrund einer geringfügigen Anpassung kann sich das gesamte Nettovermögen und der NIW pro Aktienpreis von den veröffentlichten Angaben am 31. Dezember 2023 unterscheiden.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (5)			
JPM Global Income ESG A (acc) - CHF (hedged)	104,21	98,17	94,20
JPM Global Income ESG A (acc) - EUR	111,72	102,97	96,44
JPM Global Income ESG A (acc) - USD (hedged)	123,12	111,30	102,42
JPM Global Income ESG A (dist) - EUR	97,21	93,06	89,98
JPM Global Income ESG A (div) - CHF (hedged)*	-	80,61	81,89
JPM Global Income ESG A (div) - EUR	90,79	87,76	86,27
JPM Global Income ESG A (div) - USD (hedged)	95,99	91,52	89,08
JPM Global Income ESG A (mth) - SGD (hedged)	8,99	8,77	8,71
JPM Global Income ESG A (mth) - USD (hedged)	96,09	91,58	89,05
JPM Global Income ESG C (acc) - CHF (hedged)	108,07	101,09	96,22
JPM Global Income ESG C (acc) - EUR	115,57	105,77	98,40
JPM Global Income ESG C (acc) - GBP (hedged)	123,14	110,61	101,53
JPM Global Income ESG C (acc) - USD (hedged)	127,38	114,33	104,43
JPM Global Income ESG C (dist) - EUR	100,48	96,06	92,99
JPM Global Income ESG C (dist) - GBP (hedged)	107,61	100,83	95,03
JPM Global Income ESG C (div) - CHF (hedged)	83,97	82,87	83,57
JPM Global Income ESG C (div) - EUR	93,99	90,22	88,04
JPM Global Income ESG C (div) - USD (hedged)	99,00	93,73	90,60
JPM Global Income ESG D (acc) - EUR	109,80	101,55	95,48
JPM Global Income ESG D (div) - EUR	89,28	86,61	85,42
JPM Global Income ESG I (acc) - EUR	115,73	105,87	98,46
JPM Global Income ESG I (div) - EUR*	-	90,05	87,97
JPM Global Income ESG I2 (acc) - EUR	116,25	106,19	98,65
JPM Global Income ESG T (acc) - EUR	109,80	101,55	95,48
Nettovermögen insgesamt in EUR	**80.156.454**	**97.292.188**	**114.575.832**
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund			
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	93,13	95,71	93,74
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	90,89	91,31	87,13
JPM Global Macro A (acc) - USD	169,13	166,43	156,48
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	87,79	89,90	87,21
JPM Global Macro A (dist) - USD	136,40	137,24	131,96
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	100,15	99,91	94,67
JPM Global Macro C (acc) - USD	132,96	129,92	121,30
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	90,90	92,76	89,83
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	110,66	108,32	103,17
JPM Global Macro C (dist) - USD	143,57	143,87	142,30
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	85,91	86,69	83,10
JPM Global Macro D (acc) - USD	154,64	152,86	144,38
JPM Global Macro D (dist) - USD	129,54	130,71	124,72
JPM Global Macro I (acc) - EUR	105,61	116,60	102,00
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	109,65	109,34	103,56
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	9.228,00	9.381,00	9.238,00
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	939,11	937,90	888,62
JPM Global Macro I (acc) - USD*	-	116,22	108,47
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	111,60	110,62	104,14
JPM Global Macro X (acc) - USD	139,14	135,08	125,30
Nettovermögen insgesamt in USD	**236.252.255**	**393.092.067**	**513.220.628**

(5) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund			
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	12,41	12,41	11,56
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	106,75	111,04	107,15
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1.328,60	1.334,32	1.235,76
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	191,41	194,53	182,74
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	13.300,54	12.969,67	11.724,26
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)*	-	10,78	10,24
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	999,09	1.016,68	954,82
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	11,88	12,10	11,39
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	158,86	158,14	146,50
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	136,11	139,96	131,49
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	127,28	127,76	118,27
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	115,20	119,00	114,01
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	176,46	178,09	166,12
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	138,43	136,85	125,88
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	109,34	113,53	106,45
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	87,04	88,00	81,24
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	146,80	149,13	137,81
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	142,02	145,35	137,50
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	12.437,36	12.213,42	11.118,68
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	1.304,60	1.296,11	1.198,53
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	120,93	121,23	113,10
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	113,25	114,25	106,53
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	10.707,00	11.010,00	10.684,00
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	154,60	152,77	140,46
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	97,93	100,23	94,82
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	156,94	143,21	151,26
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	124,58	124,95	115,79
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	225,46	221,45	202,38
JPM Global Macro Opportunities X (dist) - AUD (hedged)^	10,19	-	-
Nettovermögen insgesamt in EUR	**1.443.079.045**	**1.986.376.877**	**2.899.709.493**
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund			
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	98,70	99,84	94,74
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	997,77	1.010,73	960,02
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	88,56	91,03	88,07
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	103,28	103,74	97,75
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	112,09	110,33	102,48
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)*	-	1.094,71	1.022,25
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	114,79	112,92	104,88
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	106,50	106,61	100,21
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	95,47	97,01	92,47
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	103,46	103,88	97,84
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	1.045,58	1.051,38	991,27
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	111,46	109,61	101,75
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)*	-	86,67	85,03
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	105,64	106,32	100,13
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	103,17	102,96	96,38
Nettovermögen insgesamt in EUR	**174.128.786**	**274.664.395**	**858.391.300**
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund (6)			
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	-	120,78	110,56
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	-	120,08	110,50
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	-	101,12	90,91
Nettovermögen insgesamt in EUR	**-**	**20.735.650**	**25.349.248**
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund (7)			
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	-	126,64	113,16
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	-	126,50	113,04
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	-	105,71	92,63
Nettovermögen insgesamt in EUR	**-**	**19.762.890**	**17.034.034**

(6) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(7) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (8)			
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - HKD	10,77	-	-
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD	10,34	-	-
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD (hedged)	10,55	-	-
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - USD	107,62	-	-
JPM US Multi-Asset High Income A (div) - USD	101,77	-	-
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - HKD	10,16	-	-
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD	9,75	-	-
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD (hedged)	9,94	-	-
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - USD	101,49	-	-
JPM US Multi-Asset High Income C (acc) - USD	108,19	-	-
JPM US Multi-Asset High Income C (div) - USD	102,32	-	-
JPM US Multi-Asset High Income C (mth) - USD	102,06	-	-
JPM US Multi-Asset High Income D (acc) - USD	107,33	-	-
JPM US Multi-Asset High Income D (div) - USD	101,49	-	-
JPM US Multi-Asset High Income I (acc) - USD	108,23	-	-
JPM US Multi-Asset High Income I (div) - USD	102,32	-	-
JPM US Multi-Asset High Income I (mth) - USD	102,06	-	-
Nettovermögen insgesamt in USD	**21.627.717**	**-**	**-**
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund			
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	103,49	98,55	95,00
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	13,72	13,09	12,64
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	235,33	219,43	208,19
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	115,69	112,62	113,38
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	88,77	86,86	86,79
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	122,32	117,24	115,40
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	106,10	100,38	96,14
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	258,68	239,63	225,88
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	144,86	137,93	134,87
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	101,53	97,17	94,14
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	209,64	196,45	187,33
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	87,10	85,66	86,02
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	124,63	120,06	118,78
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	106,26	100,48	96,20
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	209,27	193,78	182,59
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	191,38	176,23	165,11
Nettovermögen insgesamt in USD	**102.653.969**	**113.354.490**	**123.630.860**

(8) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund#			
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	15,63	14,49	13,50
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	124,04	119,65	115,00
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	268,66	253,02	236,94
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	41.604,19	37.658,00	33.981,44
JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged)	11,25	10,62	-
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	242,77	223,77	206,12
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	65,53	65,13	64,23
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	99,13	96,18	93,21
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD	98,22	100,04	-
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	77,69	79,96	82,26
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	7,22	7,08	6,93
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	7,70	7,56	7,40
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	9,09	8,93	8,73
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	7,65	7,50	7,33
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	9,13	8,92	8,78
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	10,29	10,70	10,13
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	82,38	80,69	78,83
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	312,97	293,41	273,49
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	687,20	625,53	570,57
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	266,40	244,31	223,97
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	58,21	57,72	56,83
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	58,40	56,73	54,98
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	104,87	101,64	97,29
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	53,49	53,36	52,85
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	9,09	8,87	8,63
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	9,33	9,07	8,88
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	87,81	85,60	83,22
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	242,09	228,87	215,17
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	572,30	525,92	484,30
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	206,57	191,23	176,99
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	47,56	47,84	47,78
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	68,74	69,20	69,09
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	146,63	136,56	127,15
JPM Global High Yield Bond F (icdiv) - USD	97,38	-	-
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	7,75	7,69	7,60
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	80,73	79,92	78,89
JPM Global High Yield Bond I (acc) - AUD (hedged)	10,15	-	-
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	113,49	108,83	103,98
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	120,93	125,29	107,63
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	109,78	102,87	95,85
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	274,39	251,53	230,51
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	57,06	56,60	55,73
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	85,50	83,32	80,98
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	125,79	117,70	109,55
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	149,23	136,59	125,03
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	112,85	111,87	108,67
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	114,64	109,63
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	102,55	99,82	96,61
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	116,34	110,01	103,41
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	224,48	209,40	194,20
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	120,02	109,71	100,32
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	244,69	223,27	203,66
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	94,82	91,97	88,96
Nettovermögen insgesamt in USD	**6.124.444.312**	**5.619.378.178**	**5.439.216.807**
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund			
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	111,09	107,37	103,62
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1.106,32	1.071,26	1.035,76
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	115,99	109,72	104,20
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	111,88	107,79	103,77
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	1.116,60	1.076,79	1.037,41
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	117,08	110,30	104,33
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	110,07	106,79	103,48
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	114,80	109,03	104,02
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	112,40	108,16	103,81
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged)	1.064,21	1.004,16	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	1.117,64	1.077,46	1.037,16
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	117,18	110,36	104,35
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged)	104,75	103,09	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - SEK (hedged)	1.035,85	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	112,61	108,18	103,81
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	117,58	110,54	104,37
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	110,04	106,79	103,48
Nettovermögen insgesamt in USD	**324.837.161**	**268.154.021**	**107.683.825**

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
# Aufgrund einer geringfügigen Anpassung kann sich das gesamte Nettovermögen und der NIW pro Aktienpreis von den veröffentlichten Angaben am 31. Dezember 2023 unterscheiden.

	Nettoinventarwert pro Aktie in Aktienklassewährung		
	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2025	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2024	NIW pro Aktie zum 31. Dezember 2023
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund			
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	92,58	93,36	92,71
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	141,62	139,63	135,18
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.444,75	1.426,62	1.382,94
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	11,92	11,78	11,42
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	227,26	219,39	209,11
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	75,82	77,71	78,14
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	84,90	85,25	83,93
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	104,79	105,09	103,75
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	49,60	51,23	51,92
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	83,00	84,27	85,17
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	89,80	90,10	89,02
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	150,05	147,20	141,80
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	950,33	933,73	900,61
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	232,81	223,64	212,08
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	63,18	64,70	65,20
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	99,34	99,64	98,39
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	100,38	100,68	99,48
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	88,10	88,99	89,48
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	136,04	134,47	130,51
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	123,32	119,35	114,04
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	61,15	63,44	63,73
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	50,31	51,86	52,46
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	82,82	81,22	78,20
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	138,63	133,11	126,19
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	100,20	113,57	106,83
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	65,35	67,01	68,34
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	58,11	58,33	57,64
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	255,95	244,39	230,37
Nettovermögen insgesamt in USD	**865.741.434**	**925.616.738**	**1.116.761.929**
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund			
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	96,89	92,83	93,27
JPM US Bond A (acc) - USD	255,70	239,94	236,94
JPM US Bond A (dist) - USD	128,19	124,20	124,54
JPM US Bond C (acc) - USD	276,07	257,75	253,26
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	95,09	91,33	91,99
JPM US Bond D (acc) - USD	179,70	169,04	167,35
JPM US Bond I (acc) - USD	125,29	116,94	114,85
Nettovermögen insgesamt in USD	**131.930.987**	**132.140.111**	**149.299.659**
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund			
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	1.044,30	1.014,77	-
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1.076,14	1.024,09	-
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	1.077,52	1.025,13	-
Nettovermögen insgesamt in USD	**706.663.729**	**619.933.917**	**-**

1. Organisation

JPMorgan Investment Funds (der „Fonds“ oder die „SICAV“) ist eine am 22. Dezember 1994 mit dem Namen J.P. Morgan Investment Funds gegründete Investmentgesellschaft. Am 19. November 2001 wurde der Name der SICAV in JPMorgan Fleming Investment Funds und am 12. September 2005 in JPMorgan Investment Funds geändert.

Der Fonds ist nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung in der Rechtsform einer Société Anonyme organisiert und qualifiziert sich als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV). Zum 31. Dezember 2025 hat er 23 Teilfonds mit getrennten Anlageportfolios, die sich aus Wertpapieren, Bankguthaben und anderen Instrumenten zusammensetzen.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. wurde am 12. September 2005 durch die SICAV zur Verwaltungsgesellschaft bestellt. Seit 1. Juli 2011 agiert JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. als Verwaltungsgesellschaft nach Kapitel 15 gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 in der vorliegenden Fassung und erfüllt die OGAW-Bestimmungen.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 49 663 eingetragen.

Jeder Teilfonds kann verschiedene Aktienklassen enthalten, die sich in Bezug auf Mindestzeichnungsbetrag, Mindesthaltebetrag und/oder Eignungskriterien, Referenzwährung, anfallende Gebühren und Kosten sowie die auf sie anwendbare Dividendenpolitik unterscheiden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben.

Innerhalb jedes Teilfonds können einzelne Aktienklassen auf Währungen lauten, die sich von der des Teilfonds unterscheiden. Die Währung jeder Aktienklasse ist aus ihrer Namensbezeichnung ersichtlich.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Abschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften (nach Luxemburger GAAP) über Organismen für gemeinsame Anlagen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

a) Bewertung der Anlagen

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts verfügbaren Kurs bewertet.

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

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

Aktien oder Anteile von OGAW oder anderen OGA werden zum zuletzt verfügbaren Preis oder Nettoinventarwert bewertet, der von diesen Organismen oder deren Beauftragten ausgewiesen bzw. bereitgestellt wird.

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

Die Finanzausweise werden auf der Grundlage des zum 31. Dezember 2025 berechneten Nettoinventarwerts der Teilfonds erstellt. Dabei handelte es sich um den letzten Geschäftstag für das am 31. Dezember 2025 abgelaufenen Geschäftsjahr. In Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt wurden die Nettoinventarwerte auf der Grundlage der zum Zeitpunkt der Berechnung gültigen Wechselkurse berechnet.

Zur täglichen Preisfeststellung der Fonds legt der Verwaltungsrat den Grundsatz an, dass die Portfolios entsprechend bewertet werden, um auf diese Weise die Aktionäre gleich zu behandeln. In diesem Zusammenhang hat die Verwaltungsgesellschaft im Hinblick auf potenzielle Bedenken bei der Bewertung einen Ausschuss zur Feststellung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value Committee) geschaffen. Dementsprechend und außerhalb der Bewertungen des Wertpapierbestands wurden zum 31. Dezember 2025 keine Anpassungen vorgenommen, da der Portfoliowert zum Bewertungszeitpunkt seit dem zugrunde liegenden Marktschluss denselben Wert darstellt.

b) Swing-Pricing-Anpassung

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

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

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

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

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

Während des Geschäftsjahrs wurde der Swing-Pricing-Mechanismus auf alle Teilfonds mit Ausnahme von JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund, JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund und JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund angewendet.

Zum Ende des Geschäftsjahrs wurden keine Swing-Pricing-Anpassungen an den Teilfonds vorgenommen.

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

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

nach oben angepasst wurde, was der Fall gewesen wäre, wenn man den Swing-Pricing-Mechanismus angewendet hätte. Während des Geschäftsjahrs verzichtete die Verwaltungsgesellschaft nicht auf die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus.

c) Realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Anlagen

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

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

d) Ertragsverwendung Verbuchung

Zinserträge werden täglich berechnet und enthalten die Abschreibung von Aufgeldern und die Hinzurechnung von Abgeldern, wo zutreffend. Erträge aus Bankzinsen werden täglich vereinnahmt. Erträge aus Dividenden werden am Abschlagstag vereinnahmt. Diese ausgewiesenen Erträge verstehen sich abzüglich Quellensteuern und sind entsprechend angepasst, wenn Steuerrückerstattungen erfolgten.

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden am 16. jedes Monats, der auf den Monat folgt, indem sie erwirtschaftet wurden, abzüglich der Leihgebühr des Vermittlers in der Einnahmen-Ausgaben-Rechnung erfasst. Ein Bestandteil der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften kann Erlöse aus der Wiederanlage von Barsicherheiten enthalten, sofern zutreffend.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Devisengeschäften stellen sofern vorhanden Folgendes dar: (i) Wechselkursgewinne und -verluste aus dem Verkauf und dem Halten von Devisen und ausländischen Bargeldäquivalenten; (ii) Gewinne und Verluste zwischen dem Handels- und dem Abrechnungsdatum bei Wertpapiertransaktionen und Devisentermingeschäften; (iii) Gewinne und Verluste aus der Differenz zwischen den verbuchten Zinsbeträgen und den tatsächlich erhaltenen Beträgen; und (iv) Gewinne und Verluste aus der Wechselkursdifferenz zwischen den aufgelaufenen und den tatsächlich gezahlten Kostenbeträgen. Die daraus resultierenden Gewinne und Verluste aus der Umrechnung können, sofern zutreffend, unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen“ oder unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen werden.

f) Devisentermingeschäfte

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

g) Finanztermingeschäfte auf Wertpapiere und Indizes

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

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

h) Optionsgeschäfte

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

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

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

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

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

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

Bestimmte Teilfonds können Dollar-Rolls abschließen. Hierzu werden grundsätzlich TBA-Wertpapiere eingesetzt, wobei die Teilfonds durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere verkaufen, die im laufenden Monat geliefert werden. Gleichzeitig verpflichten sie sich vertraglich ähnliche, aber nicht identische

Wertpapiere zu einem vereinbarten Preis an einem bestimmten Datum zurückzukaufen. Die Teilfonds weisen die Dollar-Rolls als Käufe und Verkäufe aus. Die Rückkaufverpflichtung seitens der Teilfonds wird entschädigt. Die Teilfonds müssen liquide Wertpapiere halten, deren Wert nicht geringer als der Rückkaufpreis der Dollar-Rolls (einschließlich aufgelaufener Zinsen) ist. Der Marktwert der Wertpapiere, die die Teilfonds zu kaufen haben, kann unter den vereinbarten Rückkaufpreis der Wertpapiere fallen.

Zum 31. Dezember 2025 hatte der Teilfonds offene TBA-Dollar-Rolls. Sie sind unter „Leerverkäufe für TBAs zum Marktwert", „Offene Short-Positionen aus TBAs zum Marktwert", „Forderungen aus dem Verkauf von TBAs" und „Verbindlichkeiten aus dem Kauf von TBAs" in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens enthalten.

Die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus TBAs" zu entnehmen. Bei Glattstellung des Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus TBAs" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Credit-Default-Swaps

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

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

k) Gesamtertragsswaps

Die SICAV kann Zinsswaps abschließen, in denen sie und die Gegenpartei den Tausch von Zahlungen vereinbaren, wobei eine oder beide Vertragsparteien die erzielten Erträge als Wertpapier, Instrument, Korb oder Index auszahlen. Die von der SICAV an die Gegenpartei und umgekehrt geleisteten Zahlungen werden durch Bezug auf ein bestimmtes Wertpapier, einen Korb von Wertpapieren, einen Index oder auf Instrumente berechnet, deren Nominalbetrag vereinbart wurde. Bei dem zugrunde liegenden Wertpapier oder Instrument muss es sich um ein übertragbares Wertpapier und bei einem Index muss es sich um einen Index eines regulierten Marktes handeln.

Ein Gesamtertragsswap wird mit dem Gesamtergebnis eines bestimmten Wertpapierkorbs getauscht, der durch den Anlageverwalter unter Bezugnahme eines Satzes und einer Spanne ausgewählt wird. Die gesamte Wertentwicklung umfasst Zinsen, Dividenden, Gewinne oder Verluste des zugrunde liegenden Wertpapiers während des Geschäftsjahrs. Das Risiko dieser Art von Instrument hängt von der ungewissen Entwicklung zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses sowie der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Wertpapiers oder Instruments ab. Die zugrunde liegenden Wertpapiere werden an einer Hauptbörse notiert.

Zur Berechnung der Investitionskraft und Kreditfähigkeit einzelner Emittenten wird der Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere berücksichtigt. Zu den betreffenden Indizes gehören unter anderem Währungen, Zinssätze, Kurse, Gesamtertrag der Zinssatz-, Anleihen- und Aktienindizes.

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

l) Fonds-Sammelkonten

Zur effizienten Verbuchung von Zeichnungen und Rücknahmen der Teilfonds führt die SICAV Devisen-Sammelkonten an der Verwahrstelle im Namen des JPMorgan Investment Funds. Diese Devisen-Sammelkonten ermöglichen die tägliche Verbuchung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie Dividendenzahlungen zwischen den Teilfonds und den Aktionären. Der Saldo dieser Konten wird gegebenenfalls nicht in der Berechnung des NIW für die betreffenden Teilfonds erfasst.

Bei einer vorzeitigen Bezahlung der Zeichnungen sind die Anleger bis zur Ausgabe der Aktien ungesicherte Gläubiger und genießen in der Zwischenzeit keinerlei Aktionärsrechte. Eine verspätete Bezahlung der Zeichnungen von Aktien kann so lange zu Zinsansprüchen führen, bis der Zahlungsbetrag für die Aktien vom Anleger eingeht; die Aktien sind zugunsten des Teilfonds verpfändet. Erfolgte keine valutagerechte Erfüllung der Bezahlung, können die Aktien durch deren Rücknahme auf Kosten des Anlegers zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Zahlungsdatum annulliert werden.

Zur Erstellung dieses Jahresabschlusses wurden alle Haben- und wesentlichen Sollsalden dieser Sammelkonten gegebenenfalls in die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der jeweiligen Teilfonds aufgenommen.

3. Referenzwährung und Wechselkurse

Die Referenzwährung der SICAV ist der USD, wie in den kombinierten Ausweisen angegeben.

Die wichtigsten im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 angewandten Wechselkurse entsprechen den zum Zeitpunkt der NIW-Berechnung zuletzt verfügbaren Wechselkursen.

1 USD =	1,4984	AUD;	1 USD =	0,8526	EUR;	1 USD =	10,0874	NOK;
1 USD =	1,3703	CAD;	1 USD =	0,7445	GBP;	1 USD =	1,7363	NZD;
1 USD =	0,7932	CHF;	1 USD =	7,7843	HKD;	1 USD =	3,6013	PLN;
1 USD =	6,9828	CNH;	1 USD =	328,0045	HUF;	1 USD =	9,2237	SEK;
1 USD =	20,6275	CZK;	1 USD =	156,9450	JPY;	1 USD =	1,2863	SGD.

4. Gebühren und Kosten

a) Gebührenstrukturen und Gesamtkostenquote mit Obergrenze

Der Höchstbetrag, der von den Aktionären einer Aktienklasse eines jeden Teilfonds zu tragenden Gesamtgebühren und -kosten, ist nicht höher als ein nach oben begrenzter Prozentsatz des dieser Aktienklasse zuzurechnenden gesamten Nettovermögens. Diese Gebühren und Kosten mit Obergrenze umfassen Verwaltungsgebühren, Vertriebsgebühren und sonstige Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen; darin nicht enthalten sind ggf. anfallende an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren.

Darüber hinaus werden den Aktienklassen keine weiteren Kosten in Rechnung gestellt, und die Verwaltungsgesellschaft übernimmt die etwaige Differenz zwischen den tatsächlich anfallenden Betriebskosten dieser Aktienklassen und dem Prozentsatz mit Obergrenze.

Der nach oben begrenzte Jahressatz der Gebühren und Kosten wird als die Gesamtkostenquote bezeichnet, wie in Anhang 1 dargestellt. Die tatsächlichen Gebühren und zu zahlenden Kosten, die jeder Aktienklasse berechnet werden, sind detailliert dem Anhang 1 dieses Berichts zu entnehmen.

b) Verwaltungsgebühr

Die SICAV zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr, die anhand eines Prozentsatzes vom durchschnittlichen täglichen Nettovermögenswert von jedem verwalteten Teilfonds bzw. von jeder Aktienklasse berechnet wird („Verwaltungsgebühr "). Die Verwaltungsgebühren laufen täglich auf und sind, wie aus dem Verkaufsprospekt ersichtlich, zum Höchstsatz monatlich rückwirkend zu zahlen. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet mitunter nach eigenem Ermessen (unter bestimmten Umständen ggf. täglich) den Satz zwischen dem Höchstsatz und 0,0% zu variieren.

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

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

c) Vertriebsgebühr

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

d) Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen

Die SICAV übernimmt die gesamten üblichen Betriebs- und Verwaltungskosten zu den im Verkaufsprospekt („Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen") niedergelegten Sätzen, um alle festen und variablen Kosten, Gebühren, Abgaben und sonstigen Kosten zu bestreiten, die im Zuge des Geschäftsbetriebs und der Verwaltung der SICAV mitunter anfallen. Die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen sind für jede Aktienklasse zu dem im Verkaufsprospekt angegebenen Höchstsatz nach oben begrenzt. Die Verwaltungsgesellschaft trägt etwaige Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die den im Verkaufsprospekt angegebenen Höchstsatz übersteigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann im eigenen Ermessen vorübergehend die direkten und/oder indirekten Aufwendungen des Fonds im Namen eines Teilfonds begleichen und/oder auf die Bestandsvergütungsgebühr ganz oder teilweise verzichten.

Die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen errechnen sich aus einem Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens von jedem Teilfonds oder von jeder Aktienklasse. Sie laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zu begleichen und überschreiten nicht den Höchstsatz, der im betreffenden Abschnitt des Verkaufsprospekts angegeben ist.

Die Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen umfassen:

i) Eine „Bestandsvergütungsgebühr", die der Verwaltungsgesellschaft für Dienstleistungen bezahlt wird, die die Verwaltungsgesellschaft der SICAV anbietet. Die Bestandsvergütungsgebühr wird jährlich geprüft und übersteigt nicht 0,10% im Jahr (außer für die Aktienklassen C2, I2 und X2 übersteigt sie nicht 0,06%).

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

e) An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr

Nach der im Verkaufsprospekt genannten Vermögensverwaltungsvereinbarung ist der Anlageverwalter berechtigt, eine jährliche an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr vom Nettovermögen bestimmter Teilfonds oder Aktienklassen zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Teilfonds den Ertrag der Benchmark übersteigt, vorausgesetzt, dass ein High Water Mark-Ertragsmethode - Anspruch auf an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr besteht nur dann, wenn am Ende einer Rechnungsperiode ein festgelegtes Niveau überschritten wurde - gilt, wie im Verkaufsprospekt definiert und im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds angegeben. An jedem Bewertungstag wird gegebenenfalls eine Rückstellung für die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr des vorangegangenen Bewertungstages gebildet, und die Rückstellung für diese eventuell gebildete Gebühr wird an die Verwaltungsgesellschaft am letzten Handelstag des Geschäftsjahrs oder unter einem der folgenden Umstände fällig: Bei sehr bedeutenden Aufträgen für den Umtausch oder die Rücknahme (gilt nur für diese Aktien) und wenn ein Teilfonds zusammengelegt oder liquidiert wird. Gemäß den Bestimmungen der betreffenden Vermögensverwaltungsvereinbarung hat der Vermögensverwalter gegebenenfalls Anspruch auf eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr von der Verwaltungsgesellschaft.

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

Die Teilfonds dürfen in OGAW und andere OGA investieren, die von einem verbundenen Unternehmen von JPMorgan Chase & Co. verwaltet werden und ggf. an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren berechnen. Diese Gebühren sind aus dem NIW des betreffenden Teilfonds ersichtlich.

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

	Teilfondswährung	An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	Prozentsatz des durchschnittlichen NIW der Aktienklasse
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund			
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	USD	32.192	1,43%
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	USD	8.137.515	1,37%
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	USD	934.391	1,30%

High Water Mark-Ertragsmethode

Wenn beim High-on-High-Modell die Rendite einer Anteilsklasse, für die eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr anfällt, höher ist als (i) die Rendite bei der letzten Festsetzung einer an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr oder als die Rendite bei der Auflegung und (ii) die Rendite einer bestimmten Benchmark, die in den Beschreibungen der Teilfonds angegeben ist, wird eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr auf den NIW erhoben.

Für das High-on-High-Modell (JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund) wird eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr im NIW erhoben, wenn die Rendite einer Anteilsklasse, die einer an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr unterliegt, höher ist als (i) beim letzten Mal, als eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr erhoben wurde, oder als sie beim Beginn der Investition war, und (ii) eine bestimmte Barriere überschreitet.

Zum 31. Dezember 2025 sind der Satz der an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr und die Benchmarks für alle „(perf)" Aktienklassen wie folgt:

Teilfonds *High Water Mark-Ertragsmethode*	Betroffene Aktienklassen	An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr %	Benchmark
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Nicht abgesichert	20%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Abgesichert in CHF	20%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Abgesichert in EUR	20%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Abgesichert in GBP	20%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Abgesichert in SEK	20%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Abgesichert in SGD	20%	Singapore Overnight Rate Average
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	Nicht abgesichert	30%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	Abgesichert in EUR	30%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD abgesichert in EUR
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	Abgesichert in GBP	30%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD abgesichert in GBP

5. Ausschüttungspolitik

Aktienklassen mit den Zusätzen „(acc)" und „(acc UK RFS)"

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

Aktienklassen mit den Zusätzen „(dist)"

Es ist die Absicht, dass die Aktienklassen mit dem Zusatz „(dist)" ggf. jährlich meldepflichtige Erträge ausschütten und sich im Sinne der Steuergesetze des Vereinigten Königreichs in Bezug auf den Fonds-Status qualifizieren.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(div)"

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

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

Aktienklassen mit dem Zusatz „(mth)"

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

Aktienklassen mit dem Zusatz „(fix)"

Aktienklassen mit dem Zusatz „(fix)" schütten generell quartalsweise eine feste Dividende auf der Grundlage eines Jahresgesamtbetrags pro Aktie aus, wie im Verkaufsprospekt definiert.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(fix)" werden ggf. für weitere Zeichnungen geschlossen, aufgelöst, schütten keine Dividende aus oder reduzieren die auszuschüttende Dividende, sofern davon auszugehen ist, dass die Dividendenausschüttung nicht im besten Interesse aller Aktionäre der Aktienklasse insgesamt ist.

Aktienklassen mit dem Zusatz „(irc)"

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

Aktienklassen mit dem Zusatz „(icdiv)"

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

Diese Aktienklasse steht lediglich Anlegern zur Verfügung, die Aktien über ein asiatisches Vertriebsnetz halten, sowie anderen Anlegern, die nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden. Die Aktionäre sollten jedoch berücksichtigen, dass in Zeiträumen negativer Performance die Dividende weiter ausgeschüttet wird und der Wert der Anlage dadurch schneller abnehmen kann. Gegebenenfalls ist es nicht möglich, die

anfängliche/vorherrschende Dividendenzahlung auf unbegrenzte Zeit fortzuführen, und sie kann reduziert werden. Fällt der Wert des NIW unter 1,00 in der Basiswährung des Teilfonds, wird die Aktienklasse durch die Verwaltungsgesellschaft bei nächstmöglicher Gelegenheit vollständig zurückgenommen. Anleger in diesen Aktienklassen müssen möglicherweise Steuern auf Zahlungen aus dem Kapital zahlen, was steuerlich ineffizient sein kann. Anleger sollten sich mit ihren Steuerberatern beraten.

Sonstige Informationen

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

Angaben zu den im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 ausgeschütteten Dividenden finden Sie unter:
https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs.

6. Besteuerung

Die SICAV unterliegt in Luxemburg keiner Körperschaft-, Ertrag- bzw. Kapitalertragsteuer. Die SICAV unterliegt in Luxemburg keiner Vermögensteuer. Die SICAV unterliegt in Luxemburg lediglich der Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement"), die jährlich bis zu 0,05% - auf der Grundlage des Nettoinventarwerts jeder Aktienklasse zum Quartalsende - beträgt sowie vierteljährlich berechnet und bezahlt wird. Ein verminderter Steuersatz von 0,01% jährlich vom Nettovermögen gilt für die Aktienklassen, die aus dem Anhang 5 ersichtlich sind. Die oben beschriebenen Steuersätze von 0,01% und 0,05%, je nachdem, was zutrifft, gelten nicht für den Anteil des Vermögens der SICAV, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen in Luxemburg investiert ist, die bereits der Taxe d'Abonnement unterliegt.

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

Im Anschluss an die herrschende Rechtsprechung innerhalb Europas hat die SICAV Klage auf Rückerstattung der Quellensteuer erhoben, die der SICAV von einigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union im Hinblick auf die von ihr bezogenen Dividendenzahlungen einbehalten wurden. Die Entscheidung, gegen einen bestimmten Mitgliedstaat zu klagen, ist das Ergebnis einer Analyse der möglichen Kosten, der potenziellen Vorteile und der Wahrscheinlichkeit der erfolgreichen Rückerstattung derartiger Beträge sowie der geschätzten Zeit für die Beendigung der Verfahren, die innerhalb der Mitgliedstaaten variiert. Etwaige Kosten in Verbindung mit dieser Entscheidung wurden dem betreffenden Teilfonds in Anrechnung gestellt und wurden den Gesamtkosten hinzugefügt, um die betreffende Kostenhöchstgrenze oder TER festzustellen, und für die SICAV wurde keine Summe für einen möglichen Betrag ausgewiesen, der gemäß dieser Klage eingeht.

7. Veränderungen des Wertpapierbestandes

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

8. Wert von Finanzinstrumenten und mit ihnen verbundene Risiken

Die Teilfonds haben Devisentermin-, Finanztermin-, Optionsgeschäfte und Swaps abgeschlossen, die jeweils in verschiedenem Maße ein bestimmtes Marktrisiko darstellen, das über dem in der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens angegebenen Betrag liegt. Der Betrag der Kontrakte zeigt den Umfang, in dem der Teilfonds in diesen Finanzinstrumenten engagiert ist. Marktrisiken im Zusammenhang mit diesen Kontrakten ergeben sich aus den möglicherweise eintretenden Bewegungen der diesen Instrumenten zugrunde liegenden Wechselkurse, Indizes und Wertpapiere. Zu den weiteren Markt- und Ausfallrisiken gehören die Möglichkeit eines illiquiden Marktes für die Kontrakte, die Tatsache, dass der Wert der Kontrakte nicht direkt mit den Wertschwankungen der zugrunde liegenden Währungen, Indizes oder Wertpapiere korreliert oder dass die Gegenpartei eines Kontraktes ihren Verpflichtungen aus dem Kontrakt nicht nachkommt.

9. Erhaltene Sicherheiten in Bezug auf Finanztechniken und Derivate

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

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

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

Aus dem Anhang 8 sind die erhaltenen Sicherheiten für Derivate ersichtlich.

10. Wertpapierleihgeschäfte

Die SICAV kann Teile des Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen, um zusätzliche Erträge zu erzeugen oder Kosten oder das Risiko zu senken, bis zum zulässigen maximalen Umfang und innerhalb der festgelegten Beschränkungen nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen: (i) Art. 11 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 zu bestimmten Definitionen des Luxemburger Rechts, (ii) CSSF-Rundschreiben 08/356 zu den auf Organismen für gemeinsame Anlagen anwendbaren Regelungen, wenn sie auf bestimmte Techniken und Instrumente zurückgreifen, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben („CSSF-Rundschreiben 08/356") und (iii) etwaige andere geltende Gesetze, Verordnungen, Rundschreiben oder Positionen der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

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

Zum 31. Dezember 2025 wurden die von der SICAV verliehenen Wertpapiere mit USD 1.046.832.629 bewertet, wie unten im Einzelnen angegeben, und es wurden Sicherheiten mit einem Marktwert von USD 1.124.229.903 erhalten.

Teilfonds	Marktwert	Zahlungswirksame Sicherheiten**	Nicht zahlungswirksame Sicherheiten*	Basiswährung	Ertrag aus der Wertpapierleihe (brutto)	Vermittlergebühr	Ertrag aus der Wertpapierleihe (netto)
	USD	USD	USD		Basiswährung	Basiswährung	Basiswährung
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	103.115.487	-	111.007.321	EUR	172.078	17.208	154.870
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	54.219.503	346.602	59.113.734	EUR	143.213	14.321	128.892
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	35.016.893	-	37.617.060	USD	27.519	2.752	24.767
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	78.210.424	60.235.741	22.938.107	USD	414.987	41.499	373.488
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	45.393.805	10.241.675	38.692.105	USD	105.603	10.560	95.043
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	115.651.801	-	122.475.628	JPY	43.102.839	4.310.284	38.792.555
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	10.030.646	-	11.034.948	USD	81.365	8.136	73.229
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1)	265.846	-	289.510	EUR	-	-	-
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	580.387.404	82.502.740	540.944.261	EUR	2.175.663	217.566	1.958.097
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	13.025.185	1.797.768	12.327.557	EUR	71.791	7.179	64.612
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	798.238	814.272	-	USD	4.900	490	4.410
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	9.622.755	215.054	10.458.130	EUR	41.637	4.163	37.474
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (2)	1.094.642	-	1.177.690	USD	440	44	396

(1) Dieser Teilfonds wurde am 18.Februar 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.
* Bei den als nicht zahlungswirksame Sicherheit hinterlegten Wertpapieren handelt es sich um Staatspapiere (USA, Großbritannien, Eurozone und andere Staatspapiere). Betrag und Zinsen dieser Wertpapiere sind von Regierungen der relevanten Staaten garantiert.
** Zahlungswirksame Sicherheiten können in umgekehrten Pensionsgeschäften wieder angelegt werden, die mit hochwertigen Staatsanleihen besichert sind. Daraus erzielte Erträge sind unter „Erträge aus der Wertpapierleihe" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden zu Marktbedingungen abgeschlossen.

JPMorgan Chase & Co. und dessen verbundene Unternehmen sind Gegenparteien der Wertpapierleihgeschäfte sowie für bestimmte Devisentermin-, Finanztermingeschäfte und Swaps. Die Verwaltungsgesellschaft, der Registerführer und die Übertragungsstelle, die Domizil- und Hauptvertriebsstelle, der Anlageverwalter, die Depotstelle, die Geschäfts- und Verwaltungsstelle und bestimmte Stellen der SICAV werden, da sie Rechtsträger von JPMorgan Chase & Co. sind, als verbundene Parteien angesehen. Darüber hinaus wurde Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, für das Jahr ein Honorar von USD 96.824 für Rechtsdienstleistungen an die SICAV gezahlt. Herr Jacques Elvinger, Partner, gehörte dem Verwaltungsrat der SICAV an, bis er am 11. März 2026 sein Amt niederlegte. Am 12. März 2026 wurde er von Frau Olivia Moessner, ebenfalls Partnerin, abgelöst. Diese Ablösung steht noch unter dem Vorbehalt der Bestätigung durch die Aktionäre auf der Hauptversammlung am 24. April 2026.

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

Anlagetransaktionen mit verbundenen Personen des Managers

Alle Beträge lauten auf die Währung des Teilfonds.

Genehmigter Teilfonds	Käufe und Verkäufe gesamt	Teilfondswährung	Prozent der gesamten Transaktionen* des Teilfonds im Geschäftsjahr	Summe der bezahlten Maklerprovision	Durchschnittliche bezahlte Maklerprovision
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	null	EUR	null	null	null
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund	null	USD	null	null	null
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	null	USD	null	null	null

* Die Summe der Transaktionen entspricht dem Gesamtwert der Käufe und Verkäufe in Teilfondswährung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025.

12. Kreuzbeteiligungen

Am 31. Dezember 2025 betragen die gesamten Kreuzbeteiligungen des Teilfonds USD 38.103.025. Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens ohne Kreuzbeteiligungen beläuft sich zum Ende des Geschäftsjahrs auf USD 71.481.836.880.

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

Anlage	Teilfondswährung	Marktwert	% der Nettoaktiva
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1)			
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund-JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)		1.229.717	6,27
	EUR	**1.229.717**	**6,27**
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund			
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund-JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)		31.257.835	1,18
	EUR	**31.257.835**	**1,18**

(1) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt

13. Provisionsteilungsvereinbarungen

Die Anlageverwalter dürfen Vereinbarungen über geteilte Provisionen (Commission Sharing Arrangements) nur abschließen, wenn dies den Kunden der Anlageverwalter - einschließlich der SICAV - einen direkten und klar erkennbaren Vorteil bringt. Voraussetzung ist außerdem, dass die Anlageverwalter überzeugt sind, dass die zugrunde liegenden Transaktionen in gutem Glauben durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen strikt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften entsprechen und im besten Interesse der SICAV sowie ihrer Aktionäre erfolgen. Jegliche derartigen Vereinbarungen

müssen von den Anlageverwaltern im Einklang mit der gängigen Marktpraxis getroffen werden. Abhängig von den lokalen Vorschriften kann ein Anlageverwalter für Forschungs- oder Ausführungsdienstleistungen mit Soft-Provisionen oder anderen ähnlichen Vereinbarungen bezahlen.

14. Informationen für eingetragene deutsche Aktionäre

Eine Liste, in der die Käufe und Verkäufe von Anlagen innerhalb jedes Teilfonds während des Geschäftsjahrs einzeln angegeben sind, ist auf Wunsch kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV und von der deutschen Zahl- und Informationsstelle JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Zweigniederlassung Frankfurt, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main, Deutschland erhältlich. Weitere Informationen über Anlagen im Wertpapierbestand jedes Teilfonds werden den Aktionären am eingetragenen Sitz und am Sitz der SICAV und der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung gestellt.

15. Informationen für Anleger in der Schweiz

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

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

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

16. Zulassung von Teilfonds in Hongkong

Bestimmte Aktienklassen der folgenden Teilfonds sind in Hongkong zugelassen und stehen in Hongkong Ansässigen zur Verfügung:

Teilfonds	Anlageverwalter	Delegierter Anlageverwalter
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-

Mit Ausnahme der oben erwähnten Teilfonds sind die anderen Teilfonds, auf die in diesem Bericht Bezug genommen wird, weder in Hongkong zugelassen noch werden sie der Öffentlichkeit in Hongkong angeboten.

17. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Dem Verwaltungsrat wird lediglich ein Jahreshonorar bezahlt. Herr Daniel Watkins und Herr Massimo Greco haben darauf verzichtet. Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats im Geschäftsjahr betrug USD 301.716, wovon der Vorsitzende des Verwaltungsrats USD 71.837 erhielt.

18. Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2025 entstanden der SICAV Transaktionskosten, die als Maklergebühren für den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Derivaten (außer OTC-Derivaten) oder anderen in Frage kommenden Vermögenswerten definiert wurden. Die Maklergebühren für Anleihen sind nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können daher nicht getrennt angegeben werden. Die Depotbank berechnete der SICAV Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf der folgenden übertragbaren Wertpapieren:

Teilfonds	Basiswährung	Transaktionskosten und Maklergebühren der Verwahrstelle (in Basiswährung)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	7.561.568
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	1.355.521
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	USD	2.361.202
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	5.480.423
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	10.051.359
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	JPY	19.813.451
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	95.244.846
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	1.025.469
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1)	EUR	69.182
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	EUR	1.763.175
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	6.141.834
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	346.063
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2)	EUR	132.017
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	USD	247.339
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	EUR	1.770.818
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	EUR	256.160
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund (3)	EUR	11.483
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund (4)	EUR	11.831
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (5)	USD	30.224
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	USD	9.927
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	USD	61.078
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	USD	57.658
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	USD	39.641
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	USD	9.877
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	USD	679.497

(1) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 von JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.
(3) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(4) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

Die Transaktionskosten von Anleihen sind nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers feststellbar und können daher nicht getrennt angegeben werden.

19. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahrs

a) Auflegung von Teilfonds

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

b) Auflösung von Teilfonds

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund wurde am 12. März 2025 aufgelöst.

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund wurde am 12. März 2025 aufgelöst.

c) Umbenennung von Teilfonds

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund wurde am 12. Mai 2025 auf JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund umbenannt.

d) Aktienklassen

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

20. Wesentliche Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahrs

a) Änderungen der Mitglieder des Verwaltungsrats

Jacques Elvinger legte sein Amt als Mitglied des Verwaltungsrats des Fonds zum 11. März 2026 nieder. Vorbehaltlich der Zustimmung der Aktionäre anlässlich der am 24. April 2026 geplanten Hauptversammlung wurde Olivia Moessner am 12. März 2026 als Mitglied des Verwaltungsrats ernannt.

b) Kriegsausbruch im Nahen Osten

Der Verwaltungsrat schaut weiter auf die wachsenden politischen Spannungen im Nahen Osten und was sie für die Weltwirtschaft bedeuten können.

c) Zusammenlegung von Teilfonds

Zum 24. April 2026:

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (der „zusammenzulegende Teilfonds") wird mit dem JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (dem „aufzunehmenden Teilfonds") zusammengelegt;

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund (der „zusammenzulegende Teilfonds") wird mit dem JPMorgan Funds - Income Fund (dem „aufzunehmenden Teilfonds") zusammengelegt.

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Dänemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	302.877	33.922.944	1,20
Danske Bank A/S	DKK	1.046.784	44.563.285	1,58
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	766.101	33.403.995	1,19
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	483.921	26.445.730	0,94
			138.335.954	**4,91**
Frankreich				
Air Liquide SA	EUR	346.169	55.449.350	1,97
Arkema SA	EUR	428.599	22.308.578	0,79
Capgemini SE	EUR	335.930	47.760.848	1,69
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	608.692	17.186.419	0,61
Danone SA	EUR	523.786	40.221.527	1,43
Engie SA	EUR	1.320.785	29.605.396	1,05
Legrand SA	EUR	277.576	35.245.213	1,25
L'Oreal SA	EUR	58.572	21.482.745	0,76
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	84.386	54.247.540	1,92
Safran SA	EUR	135.863	40.364.897	1,43
Schneider Electric SE	EUR	190.090	44.680.655	1,58
Societe Generale SA	EUR	612.894	42.185.494	1,50
Vinci SA	EUR	406.006	48.751.170	1,73
			499.489.832	**17,71**
Deutschland				
adidas AG	EUR	287.180	48.705.728	1,73
Allianz SE	EUR	92.994	36.425.750	1,29
Deutsche Post AG	EUR	1.130.962	53.030.808	1,88
E.ON SE	EUR	1.326.591	21.351.482	0,76
Hensoldt AG	EUR	250.177	18.350.483	0,65
Infineon Technologies AG	EUR	1.676.432	62.996.124	2,23
Mercedes-Benz Group AG	EUR	521.764	31.459.760	1,12
MTU Aero Engines AG	EUR	55.221	19.592.411	0,70
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	123.511	69.647.853	2,47
SAP SE	EUR	86.724	18.168.678	0,64
			379.729.077	**13,47**
Irland				
AIB Group plc	EUR	4.454.061	40.966.226	1,45
Kingspan Group plc	EUR	463.758	34.422.437	1,22
Ryanair Holdings plc	EUR	1.170.592	34.573.435	1,23
			109.962.098	**3,90**
Italien				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	1.590.976	35.287.848	1,25
UniCredit SpA	EUR	976.624	69.257.291	2,46
			104.545.139	**3,71**
Niederlande				
Adyen NV, Reg. S	EUR	7.655	10.523.329	0,37
Argenx SE	EUR	33.046	23.690.677	0,84
ASML Holding NV	EUR	139.798	128.684.059	4,56
ING Groep NV	EUR	2.280.640	54.746.763	1,94
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.641.675	57.278.041	2,03
Koninklijke KPN NV	EUR	6.271.640	24.948.584	0,89
Prosus NV	EUR	623.769	32.981.786	1,17
			332.853.239	**11,80**
Spanien				
Iberdrola SA	EUR	2.297.055	42.420.863	1,50
Indra Sistemas SA	EUR	294.863	14.309.701	0,51
			56.730.564	**2,01**
Schweden				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	977.063	32.541.621	1,15
Sandvik AB	SEK	1.451.470	40.479.555	1,44
Swedbank AB 'A'	SEK	1.627.818	48.452.264	1,72
Volvo AB 'B'	SEK	2.630.988	72.195.193	2,56
			193.668.633	**6,87**
Schweiz				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	300.004	55.494.127	1,97
Nestle SA	CHF	497.211	42.088.739	1,49
Roche Holding AG	CHF	270.249	95.361.051	3,38
Sandoz Group AG	CHF	587.554	36.545.038	1,30
Straumann Holding AG	CHF	147.532	14.820.666	0,53
UBS Group AG	CHF	1.257.490	49.955.113	1,77
			294.264.734	**10,44**
Großbritannien				
3i Group plc	GBP	1.075.161	40.170.392	1,42
AstraZeneca plc	GBP	498.667	78.745.446	2,79
Barclays plc	GBP	6.489.318	35.366.885	1,25
BP plc	GBP	4.810.645	23.842.265	0,85
Burberry Group plc	GBP	1.960.062	28.496.043	1,01
Compass Group plc	GBP	1.393.526	37.734.312	1,34
InterContinental Hotels Group plc	GBP	291.679	34.948.028	1,24
London Stock Exchange Group plc	GBP	369.756	37.898.351	1,34
National Grid plc	GBP	2.407.482	31.485.544	1,12
NatWest Group plc	GBP	7.304.373	54.531.315	1,93
Next plc	GBP	208.087	32.605.619	1,16
RELX plc	GBP	1.567.669	54.209.007	1,92
Rio Tinto plc	GBP	804.099	55.191.485	1,96
Shell plc	GBP	2.739.697	85.959.824	3,05
SSE plc	GBP	1.069.165	26.741.109	0,95
			657.925.625	**23,33**
Aktien insgesamt			**2.767.504.895**	**98,15**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.767.504.895**	**98,15**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	3.835	41.476.828	1,47
			41.476.828	**1,47**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**41.476.828**	**1,47**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**41.476.828**	**1,47**
Wertpapierbestand insgesamt			**2.808.981.723**	**99,62**
Bankguthaben			**3.233.412**	**0,11**
Andere Aktiva/(Passiva)			**7.392.113**	**0,27**
Nettovermögen insgesamt			**2.819.607.248**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Großbritannien	23,33
Frankreich	17,71
Deutschland	13,47
Niederlande	11,80
Schweiz	10,44
Schweden	6,87
Dänemark	4,91
Irland	3,90
Italien	3,71
Spanien	2,01
Luxemburg	1,47
Wertpapierbestand insgesamt	**99,62**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,38
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CHF	8.967	EUR	9.570	05/01/2026	Barclays	69	-
CHF	1.249.427	EUR	1.342.054	05/01/2026	Morgan Stanley	1.061	-
CHF	10.159	EUR	10.910	05/01/2026	State Street	11	-
EUR	8.857	CHF	8.235	05/01/2026	Morgan Stanley	5	-
EUR	1.356.009	CHF	1.260.174	05/01/2026	Standard Chartered	1.341	-
EUR	1.780.051	CHF	1.651.305	04/02/2026	Standard Chartered	1.589	-
EUR	399.776	DKK	2.984.568	05/01/2026	Barclays	160	-
EUR	4.347.129	GBP	3.791.541	04/02/2026	Standard Chartered	11.596	-
EUR	1.268.104	SEK	13.700.022	04/02/2026	HSBC	1.470	-
EUR	47.204	USD	54.529	05/01/2026	Goldman Sachs	711	-
GBP	8.308	CHF	8.840	05/01/2026	Goldman Sachs	11	-
USD	310.573	DKK	1.972.752	05/01/2026	BNP Paribas	662	-
USD	268.711	DKK	1.703.497	05/01/2026	Morgan Stanley	1.022	-
USD	3.098.560	EUR	2.629.660	05/01/2026	Barclays	12.246	-
USD	3.350.790	EUR	2.849.750	05/01/2026	Goldman Sachs	7.214	-
USD	19.832.830	EUR	16.820.007	04/02/2026	Standard Chartered	65.119	0,01
USD	104.740	GBP	77.856	04/02/2026	Goldman Sachs	147	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**104.434**	**0,01**
CHF	10.300	DKK	83.040	04/02/2026	Citibank	(29)	-
CHF	1.651.305	EUR	1.776.885	05/01/2026	Standard Chartered	(1.757)	-
CHF	27.093	EUR	29.252	04/02/2026	Citibank	(72)	-
CHF	1.260.174	EUR	1.358.425	04/02/2026	Standard Chartered	(1.213)	-
CHF	8.697	GBP	8.198	05/01/2026	State Street	(38)	-
CHF	23.045	GBP	21.751	04/02/2026	Citibank	(52)	-
CHF	9.788	SEK	114.035	04/02/2026	Citibank	(1)	-
EUR	687.303	CHF	639.854	05/01/2026	Morgan Stanley	(530)	-
EUR	892.083	DKK	6.660.816	04/02/2026	Barclays	(86)	-
EUR	1.908.945	GBP	1.681.002	05/01/2026	BNP Paribas	(16.141)	-
EUR	7.966	GBP	7.015	05/01/2026	Goldman Sachs	(68)	-
EUR	543.523	SEK	5.986.315	05/01/2026	Citibank	(9.842)	-
EUR	16.843.948	USD	19.832.830	05/01/2026	Standard Chartered	(65.997)	-
GBP	3.791.541	EUR	4.353.442	05/01/2026	Standard Chartered	(11.362)	-
USD	1.228.333	CHF	975.569	05/01/2026	Barclays	(1.416)	-
USD	44.684	CHF	35.882	05/01/2026	Morgan Stanley	(474)	-
USD	7.847.204	EUR	6.763.147	05/01/2026	Barclays	(72.433)	(0,01)
USD	43.498	EUR	37.345	05/01/2026	Merrill Lynch	(257)	-
USD	46.079	EUR	39.473	05/01/2026	Morgan Stanley	(185)	-
USD	1.402.404	GBP	1.049.110	05/01/2026	Barclays	(5.719)	-
USD	1.415.184	GBP	1.054.525	05/01/2026	Goldman Sachs	(1.025)	-
USD	447.443	SEK	4.154.837	05/01/2026	BNP Paribas	(2.566)	-
USD	383.896	SEK	3.558.870	05/01/2026	Morgan Stanley	(1.657)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(192.920)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(88.486)**	**-**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Europe Index, 20/03/2026	667	EUR	26.980.150	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**-**	**-**

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	35.527	2.368.763	0,26
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	18.852	2.418.712	0,27
Erste Group Bank AG	EUR	49.446	5.080.576	0,56
OMV AG	EUR	65.280	3.094.925	0,34
Raiffeisen Bank International AG	EUR	59.018	2.250.356	0,25
Strabag SE	EUR	13.599	1.097.439	0,12
			16.310.771	**1,80**
Belgien				
Ageas SA	EUR	43.586	2.604.263	0,29
KBC Group NV	EUR	32.478	3.620.485	0,40
Proximus SADP	EUR	166.197	1.176.259	0,13
Umicore SA	EUR	171.640	3.066.349	0,34
			10.467.356	**1,16**
Bermuda				
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	190.458	1.399.194	0,15
Odfjell Drilling Ltd.	NOK	342.927	2.531.879	0,28
			3.931.073	**0,43**
Dänemark				
AL Sydbank	DKK	32.031	2.438.160	0,27
Carlsberg A/S 'B'	DKK	27.161	3.042.097	0,33
Danske Bank A/S	DKK	114.386	4.869.597	0,54
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	143.198	6.243.805	0,69
			16.593.659	**1,83**
Finnland				
Fortum OYJ	EUR	162.997	2.962.063	0,33
Kemira OYJ	EUR	59.101	1.156.607	0,13
Kone OYJ 'B'	EUR	85.703	5.203.029	0,57
Konecranes OYJ	EUR	53.333	5.002.635	0,55
Mandatum OYJ	EUR	254.579	1.753.540	0,19
Nordea Bank Abp	EUR	402.340	6.491.756	0,72
Puuilo OYJ	EUR	154.602	1.965.764	0,22
TietoEVRY OYJ	EUR	96.688	1.771.324	0,20
Valmet OYJ	EUR	112.317	3.191.488	0,35
			29.498.206	**3,26**
Frankreich				
Amundi SA, Reg. S	EUR	24.458	1.726.123	0,19
Arkema SA	EUR	42.172	2.195.053	0,24
AXA SA	EUR	198.662	8.139.182	0,90
Ayvens SA, Reg. S	EUR	243.656	2.791.079	0,31
BNP Paribas SA	EUR	77.571	6.271.228	0,69
Covivio SA, REIT	EUR	33.392	1.885.813	0,21
Credit Agricole SA	EUR	78.326	1.375.013	0,15
Danone SA	EUR	77.636	5.961.668	0,66
Eiffage SA	EUR	34.676	4.233.940	0,47
Engie SA	EUR	338.834	7.594.964	0,84
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	11.515	1.799.795	0,20
Kaufman & Broad SA	EUR	66.053	1.961.774	0,21
Klepierre SA, REIT	EUR	75.560	2.544.105	0,28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	19.020	12.227.007	1,35
Opmobility	EUR	221.267	3.530.315	0,39
Orange SA	EUR	330.749	4.701.597	0,52
Pernod Ricard SA	EUR	28.627	2.092.347	0,23
Rubis SCA	EUR	100.834	3.235.763	0,36
Safran SA	EUR	30.096	8.941.522	0,99
Sanofi SA	EUR	133.843	11.090.231	1,22
Societe Generale SA	EUR	51.871	3.570.281	0,39
TotalEnergies SE	EUR	142.683	7.931.035	0,87
Vallourec SACA	EUR	109.688	1.726.215	0,19
Veolia Environnement SA	EUR	136.233	4.047.482	0,45
Vicat SACA	EUR	30.832	2.346.315	0,26
Vinci SA	EUR	61.342	7.365.641	0,81
			121.285.488	**13,38**
Deutschland				
Allianz SE	EUR	36.298	14.217.927	1,57
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	19.232	1.796.461	0,20
Bilfinger SE	EUR	32.713	3.513.376	0,39
Commerzbank AG	EUR	121.609	4.398.597	0,48
Continental AG	EUR	51.931	3.530.789	0,39
Deutsche Telekom AG	EUR	370.749	10.303.115	1,14
Freenet AG	EUR	99.323	2.928.042	0,32
HOCHTIEF AG	EUR	9.589	3.209.438	0,35
Mercedes-Benz Group AG	EUR	76.202	4.594.600	0,51
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	12.854	7.248.371	0,80
RWE AG	EUR	92.438	4.184.668	0,46
SAP SE	EUR	16.865	3.533.217	0,39
			63.458.601	**7,00**
Irland				
AIB Group plc	EUR	292.297	2.688.402	0,30
Bank of Ireland Group plc	EUR	167.455	2.735.796	0,30
Cairn Homes plc	EUR	1.435.791	2.964.908	0,33
			8.389.106	**0,93**
Israel				
Plus500 Ltd.	GBP	46.051	1.917.015	0,21
			1.917.015	**0,21**
Italien				
ACEA SpA	EUR	72.700	1.607.397	0,18
Azimut Holding SpA	EUR	70.607	2.523.141	0,28
Banca Generali SpA	EUR	40.419	2.316.009	0,26
Banca Mediolanum SpA	EUR	145.157	2.825.481	0,31
Banco BPM SpA	EUR	280.483	3.653.291	0,40
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	191.804	1.823.577	0,20
BPER Banca SpA	EUR	330.143	3.824.707	0,42
Enel SpA	EUR	1.073.181	9.522.872	1,05
Eni SpA	EUR	145.980	2.356.701	0,26
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	100.897	2.237.895	0,25
Generali	EUR	113.795	4.069.878	0,45
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.181.021	6.994.006	0,77
Maire SpA	EUR	117.779	1.538.783	0,17
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	135.531	2.914.594	0,32
Snam SpA	EUR	941.613	5.324.822	0,59
Technogym SpA, Reg. S	EUR	254.632	4.113.580	0,46
UniCredit SpA	EUR	120.302	8.531.216	0,94
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	146.592	3.016.863	0,33
			69.194.813	**7,64**
Jersey				
Glencore plc	GBP	1.117.464	5.202.389	0,57
Man Group plc	GBP	1.023.437	2.680.460	0,30
TP ICAP Group plc	GBP	654.300	1.942.575	0,21
			9.825.424	**1,08**
Luxemburg				
ArcelorMittal SA	EUR	107.715	4.211.118	0,46
Millicom International Cellular SA	USD	112.215	5.302.909	0,59
			9.514.027	**1,05**
Niederlande				
Airbus SE	EUR	21.070	4.177.549	0,46
ASML Holding NV	EUR	29.522	27.175.001	3,00
ASR Nederland NV	EUR	54.479	3.301.972	0,37
Havas NV	EUR	87.088	1.478.754	0,16
ING Groep NV	EUR	256.806	6.164.628	0,68
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	179.928	6.277.688	0,69
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	561.673	5.231.984	0,58
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	73.594	4.985.994	0,55
Koninklijke KPN NV	EUR	1.288.071	5.123.946	0,57
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	6.763	91.217	0,01
NN Group NV	EUR	49.440	3.247.714	0,36
SBM Offshore NV	EUR	97.573	2.388.587	0,26
Van Lanschot Kempen NV, CVA	EUR	41.100	2.178.300	0,24
			71.823.334	**7,93**
Norwegen				
Aker BP ASA	NOK	91.936	1.996.699	0,22
Aker Solutions ASA	NOK	1.727.081	4.516.597	0,50
DNB Bank ASA	NOK	141.399	3.366.755	0,37
DOF Group ASA	NOK	175.475	1.413.469	0,16
Equinor ASA	NOK	67.368	1.349.808	0,15
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	75.663	1.928.187	0,21
Protector Forsikring ASA	NOK	63.934	2.828.960	0,31
Rana Gruber ASA 'A'	NOK	317.583	2.073.643	0,23
SATS ASA	NOK	668.849	2.293.849	0,25

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Telenor ASA	NOK	261.649	3.246.560	0,36
Veidekke ASA	NOK	230.396	3.468.304	0,38
			28.482.831	**3,14**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	2.598.115	2.326.872	0,25
NOS SGPS SA	EUR	513.094	2.063.920	0,23
			4.390.792	**0,48**
Spanien				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	52.464	4.451.570	0,49
Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	EUR	230.836	1.126.480	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	496.872	9.962.284	1,10
Banco de Sabadell SA	EUR	613.321	2.064.132	0,23
Banco Santander SA	EUR	1.312.537	13.218.560	1,46
Bankinter SA	EUR	104.194	1.475.127	0,16
CaixaBank SA	EUR	467.031	4.879.306	0,54
Endesa SA	EUR	105.755	3.244.035	0,36
Iberdrola SA	EUR	192.494	3.554.883	0,39
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	903.229	4.284.917	0,47
Logista Integral SA	EUR	72.783	2.190.768	0,24
Mapfre SA	EUR	575.517	2.463.213	0,27
Naturgy Energy Group SA	EUR	154.193	3.998.224	0,44
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	122.797	2.338.055	0,26
Repsol SA	EUR	174.630	2.782.292	0,31
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	630.087	1.751.642	0,19
			63.785.488	**7,04**
Supranational				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	31.885	2.956.696	0,33
			2.956.696	**0,33**
Schweden				
Betsson AB 'B'	SEK	126.396	1.721.614	0,19
Loomis AB 'B'	SEK	76.938	2.772.267	0,31
NCC AB 'B'	SEK	108.325	2.210.956	0,24
SKF AB 'B'	SEK	124.258	2.827.331	0,31
SSAB AB 'B'	SEK	407.284	2.627.501	0,29
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	188.277	2.343.887	0,26
Swedbank AB 'A'	SEK	103.900	3.092.600	0,34
Tele2 AB 'B'	SEK	260.476	3.732.689	0,41
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	522.054	4.371.677	0,48
Telia Co. AB	SEK	1.153.862	4.221.648	0,47
Volvo AB 'B'	SEK	283.916	7.790.750	0,86
			37.712.920	**4,16**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	134.307	8.548.618	0,94
Nestle SA	CHF	195.966	16.588.454	1,83
Novartis AG	CHF	182.339	21.484.831	2,37
Roche Holding AG	CHF	64.722	22.838.042	2,52
Swiss Re AG	CHF	34.013	4.858.368	0,54
UBS Group AG	CHF	241.448	9.591.776	1,06
Zurich Insurance Group AG	CHF	10.963	7.093.424	0,78
			91.003.513	**10,04**
Großbritannien				
Admiral Group plc	GBP	88.513	3.220.374	0,36
AstraZeneca plc	GBP	117.944	18.624.759	2,05
Aviva plc	GBP	455.184	3.569.188	0,39
Balfour Beatty plc	GBP	616.881	5.015.818	0,55
Barclays plc	GBP	1.111.509	6.057.741	0,67
Beazley plc	GBP	161.532	1.539.552	0,17
BP plc	GBP	1.356.761	6.724.308	0,74
Centrica plc	GBP	2.503.157	4.861.071	0,54
Drax Group plc	GBP	490.045	4.701.457	0,52
Dunelm Group plc	GBP	131.239	1.696.832	0,19
Endeavour Mining plc	GBP	138.504	6.139.988	0,68
Games Workshop Group plc	GBP	12.042	2.607.098	0,29
GSK plc	GBP	405.286	8.476.252	0,94
HSBC Holdings plc	GBP	1.384.873	18.608.059	2,05
IG Group Holdings plc	GBP	105.372	1.589.253	0,18
ITV plc	GBP	1.334.530	1.260.471	0,14
J Sainsbury plc	GBP	1.172.339	4.364.678	0,48
Johnson Matthey plc	GBP	90.943	2.219.396	0,24
Keller Group plc	GBP	72.447	1.381.391	0,15
Kier Group plc	GBP	1.076.200	2.739.156	0,30
Kingfisher plc	GBP	598.855	2.143.842	0,24
Lion Finance Group plc	GBP	22.684	2.416.581	0,27
Lloyds Banking Group plc	GBP	5.145.962	5.793.571	0,64
M&G plc	GBP	822.400	2.700.181	0,30
Mitie Group plc	GBP	1.848.306	3.524.278	0,39
MONY Group plc	GBP	922.210	1.943.255	0,21
Morgan Sindall Group plc	GBP	49.108	2.613.688	0,29
National Grid plc	GBP	574.131	7.508.603	0,83
NatWest Group plc	GBP	837.787	6.254.558	0,69
Next plc	GBP	15.234	2.387.050	0,26
Paragon Banking Group plc	GBP	200.216	1.960.983	0,22
Phoenix Group Holdings plc	GBP	288.739	2.436.170	0,27
Polar Capital Holdings plc	GBP	734.453	4.466.225	0,49
Prudential plc	GBP	358.457	4.699.263	0,52
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	86.322	5.937.298	0,65
Rio Tinto plc	GBP	103.861	7.128.777	0,79
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	600.538	7.907.259	0,87
Shell plc	GBP	521.743	16.370.035	1,81
SSE plc	GBP	237.161	5.931.683	0,65
Telecom Plus plc	GBP	63.937	997.999	0,11
Tesco plc	GBP	1.361.282	6.888.968	0,76
Unilever plc	GBP	30.059	1.672.730	0,18
Wickes Group plc	GBP	817.887	2.205.801	0,24
			211.285.640	**23,31**
Aktien insgesamt			**871.826.753**	**96,20**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**871.826.753**	**96,20**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.735	29.586.639	3,27
			29.586.639	**3,27**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**29.586.639**	**3,27**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**29.586.639**	**3,27**
Wertpapierbestand insgesamt			**901.413.392**	**99,47**
Bankguthaben			**2.791.354**	**0,31**
Andere Aktiva/(Passiva)			**2.048.914**	**0,22**
Nettovermögen insgesamt			**906.253.660**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Großbritannien	23,31
Frankreich	13,38
Schweiz	10,04
Niederlande	7,93
Italien	7,64
Spanien	7,04
Deutschland	7,00
Luxemburg	4,32
Schweden	4,16
Finnland	3,26
Norwegen	3,14
Dänemark	1,83
Österreich	1,80
Belgien	1,16
Jersey	1,08
Irland	0,93
Portugal	0,48
Bermuda	0,43
Supranational	0,33
Israel	0,21
Wertpapierbestand insgesamt	**99,47**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,53
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CHF	32.363.496	EUR	34.823.340	02/03/2026	Morgan Stanley	83.160	0,01
CNH	40.390	CHF	4.557	05/01/2026	Goldman Sachs	33	-
CNH	130.480	EUR	15.861	05/01/2026	HSBC	72	-
CNH	7.341.246	EUR	896.122	05/01/2026	Morgan Stanley	276	-
CNH	7.064.120	EUR	862.855	04/02/2026	HSBC	93	-
DKK	44.027.192	EUR	5.897.322	02/03/2026	Morgan Stanley	1.507	-
DKK	2.729.594	USD	423.365	05/01/2026	HSBC	4.505	-
EUR	36.719	CHF	34.157	05/01/2026	Morgan Stanley	-	-
EUR	15.776.095	CHF	14.635.057	04/02/2026	Standard Chartered	14.084	-
EUR	2.987.810	DKK	22.305.796	05/01/2026	Barclays	1.197	-
EUR	189.473	GBP	165.501	04/02/2026	Barclays	227	-
EUR	25.256.167	GBP	22.028.287	04/02/2026	Standard Chartered	67.371	0,01
EUR	720.287	NOK	8.512.209	04/02/2026	HSBC	1.788	-
EUR	5.362.470	SEK	57.933.707	04/02/2026	HSBC	6.217	-
EUR	147.927	SGD	223.124	05/01/2026	Merrill Lynch	29	-
EUR	356.122	USD	413.204	05/01/2026	Barclays	3.814	-
EUR	10.145	USD	11.915	04/02/2026	Barclays	1	-
GBP	4.252.070	EUR	4.846.166	02/03/2026	Barclays	10.118	-
GBP	53.044	SGD	91.463	05/01/2026	HSBC	120	-
GBP	371.653	USD	496.997	05/01/2026	HSBC	1.866	-
HUF	56.569.137	CHF	133.762	04/02/2026	Barclays	2.459	-
HUF	44.466.084	DKK	861.325	05/01/2026	HSBC	260	-
HUF	174.906.870	EUR	453.629	05/01/2026	Goldman Sachs	1.029	-
HUF	294.978.501	EUR	761.323	05/01/2026	Morgan Stanley	5.453	-
HUF	86.753.339	EUR	221.628	04/02/2026	Barclays	3.074	-
HUF	9.152.563.605	EUR	23.507.134	04/02/2026	Citibank	199.145	0,03
HUF	57.664.515	GBP	130.295	05/01/2026	Barclays	681	-
HUF	74.243.940	GBP	167.146	05/01/2026	Morgan Stanley	1.575	-
SEK	46.033.605	EUR	4.209.066	02/03/2026	Morgan Stanley	47.660	0,01
SGD	53.046	EUR	35.028	05/01/2026	Merrill Lynch	133	-
SGD	6.292.475	EUR	4.167.356	04/02/2026	Barclays	6.125	-
SGD	39.307	GBP	22.697	05/01/2026	Barclays	63	-
USD	857.547	EUR	731.083	05/01/2026	HSBC	81	-
USD	401.288	EUR	340.813	05/01/2026	Standard Chartered	1.335	-
USD	485.081	EUR	411.517	04/02/2026	HSBC	1.468	-
USD	87.171.716	EUR	73.929.381	04/02/2026	Standard Chartered	286.219	0,03
USD	561.294	GBP	417.313	05/01/2026	Goldman Sachs	665	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**753.903**	**0,09**
CHF	9.914	CNH	87.800	05/01/2026	Citibank	(64)	-
CHF	14.635.057	EUR	15.748.034	05/01/2026	Standard Chartered	(15.575)	-
CHF	20.117	SGD	32.728	05/01/2026	Morgan Stanley	(68)	-
CNH	36.900	EUR	4.509	05/01/2026	Goldman Sachs	(3)	-
CNH	42.126	GBP	4.507	05/01/2026	Goldman Sachs	(17)	-
CNH	42.591	SEK	56.624	05/01/2026	Merrill Lynch	(34)	-
EUR	14.856.606	CHF	13.830.940	05/01/2026	Morgan Stanley	(11.440)	-
EUR	3.136.143	CHF	2.909.221	02/03/2026	HSBC	(1.674)	-
EUR	41.979	CNH	347.495	05/01/2026	Citibank	(451)	-
EUR	2.737.198	DKK	20.437.527	04/02/2026	Barclays	(264)	-
EUR	23.254.317	GBP	20.477.563	05/01/2026	BNP Paribas	(196.625)	(0,03)
EUR	48.878	GBP	42.911	05/01/2026	Goldman Sachs	(263)	-
EUR	54.636	GBP	47.806	05/01/2026	HSBC	(111)	-
EUR	5.816.335	GBP	5.119.823	02/03/2026	HSBC	(31.009)	-
EUR	32.228.364	GBP	28.423.577	02/03/2026	Morgan Stanley	(234.169)	(0,03)
EUR	23.587.531	HUF	9.152.563.605	05/01/2026	Citibank	(203.899)	(0,02)
EUR	718.854	NOK	8.512.209	05/01/2026	Barclays	(630)	-
EUR	22.660.075	NOK	272.392.090	02/03/2026	HSBC	(302.511)	(0,03)
EUR	4.523.169	SEK	49.817.795	05/01/2026	Citibank	(81.908)	(0,01)
EUR	49.780	SEK	545.974	05/01/2026	Goldman Sachs	(688)	-
EUR	4.164.976	SGD	6.292.475	05/01/2026	Barclays	(5.991)	-
EUR	74.034.614	USD	87.171.716	05/01/2026	Standard Chartered	(290.079)	(0,03)
EUR	340.328	USD	401.288	04/02/2026	Standard Chartered	(1.318)	-
GBP	14.234	CNH	134.317	05/01/2026	Citibank	(100)	-
GBP	22.028.287	EUR	25.292.847	05/01/2026	Standard Chartered	(66.012)	(0,01)
HUF	46.031.856	CHF	111.992	05/01/2026	Goldman Sachs	(733)	-
HUF	139.436.802	CHF	338.851	05/01/2026	Morgan Stanley	(1.804)	-
HUF	7.757.936.819	EUR	20.217.741	05/01/2026	Barclays	(51.543)	(0,01)
HUF	188.287.441	EUR	491.947	05/01/2026	Morgan Stanley	(2.507)	-
HUF	46.473.208	GBP	105.676	05/01/2026	Barclays	(216)	-
HUF	222.330.606	GBP	509.479	05/01/2026	Morgan Stanley	(5.525)	-
HUF	40.022.124	SEK	1.150.732	05/01/2026	Barclays	(2.337)	-
HUF	65.784.839	SEK	1.881.701	05/01/2026	Morgan Stanley	(2.938)	-
NOK	8.512.209	EUR	721.260	05/01/2026	HSBC	(1.777)	-
SGD	32.292	EUR	21.474	05/01/2026	Citibank	(69)	-
SGD	6.469.157	EUR	4.307.829	05/01/2026	HSBC	(19.748)	-
SGD	45.986	SEK	333.948	05/01/2026	Merrill Lynch	(388)	-
USD	428.498	CHF	344.590	05/01/2026	Barclays	(5.082)	-
USD	83.567.950	EUR	72.023.448	05/01/2026	Barclays	(771.413)	(0,09)
USD	1.287.874	EUR	1.106.728	05/01/2026	Morgan Stanley	(8.655)	-
USD	5.690.343	EUR	4.841.593	02/03/2026	HSBC	(2.422)	-
USD	478.221	GBP	357.090	05/01/2026	Goldman Sachs	(1.197)	-

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
USD	463.146	GBP	350.236	05/01/2026	HSBC	(6.201)	-
USD	447.549	SEK	4.146.933	05/01/2026	Goldman Sachs	(1.745)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(2.331.203)**	**(0,26)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(1.577.300)**	**(0,17)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Europe Index, 20/03/2026	663	EUR	26.818.350	(43.867)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(43.867)**	**-**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(43.867)**	**-**

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Dänemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	316.882	41.626.249	0,95
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	913.374	58.542.628	1,33
			100.168.877	**2,28**
Frankreich				
Capgemini SE	EUR	133.535	22.266.955	0,51
Danone SA	EUR	396.001	35.665.098	0,81
Legrand SA	EUR	285.851	42.569.682	0,97
Safran SA	EUR	247.533	86.253.798	1,96
			186.755.533	**4,25**
Deutschland				
adidas AG	EUR	236.121	46.968.094	1,07
Infineon Technologies AG	EUR	967.908	42.658.387	0,97
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	76.457	50.566.375	1,15
			140.192.856	**3,19**
Irland				
Linde plc	USD	224.781	96.296.181	2,19
Trane Technologies plc	USD	114.022	44.685.792	1,02
			140.981.973	**3,21**
Italien				
UniCredit SpA	EUR	529.105	44.007.069	1,00
			44.007.069	**1,00**
Japan				
Hoya Corp.	JPY	194.500	29.327.742	0,67
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	3.374.900	36.050.972	0,82
Keyence Corp.	JPY	69.400	25.085.616	0,57
Rakuten Bank Ltd.	JPY	454.000	20.014.821	0,46
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.801.000	55.930.893	1,27
Sony Group Corp.	JPY	2.081.800	53.363.162	1,22
			219.773.206	**5,01**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	58.345	62.989.753	1,43
NXP Semiconductors NV	USD	346.110	76.199.578	1,74
			139.189.331	**3,17**
Spanien				
Indra Sistemas SA	EUR	393.137	22.376.733	0,51
			22.376.733	**0,51**
Schweden				
Volvo AB 'B'	SEK	2.291.339	73.743.073	1,68
			73.743.073	**1,68**
Großbritannien				
Compass Group plc	GBP	2.277.390	72.327.132	1,65
Rio Tinto plc	GBP	771.151	62.078.963	1,42
Shell plc	GBP	1.446.970	53.246.980	1,21
			187.653.075	**4,28**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	304.874	49.159.408	1,12
AbbVie, Inc.	USD	296.271	67.964.567	1,55
Alphabet, Inc. 'A'	USD	274.132	85.934.899	1,96
Amazon.com, Inc.	USD	922.918	214.038.528	4,87
American Express Co.	USD	195.102	72.688.177	1,65
American Tower Corp., REIT	USD	214.215	37.762.891	0,86
Analog Devices, Inc.	USD	305.668	83.997.566	1,91
Apple, Inc.	USD	448.043	122.342.622	2,79
Arthur J Gallagher & Co.	USD	244.215	63.646.092	1,45
Baker Hughes Co. 'A'	USD	1.218.504	56.075.554	1,28
Bank of America Corp.	USD	1.239.070	68.390.469	1,56
Biogen, Inc.	USD	213.549	37.705.279	0,86
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.130.582	61.362.338	1,40
Broadcom, Inc.	USD	165.979	57.447.822	1,31
Burlington Stores, Inc.	USD	95.552	27.645.582	0,63
Charles Schwab Corp. (The)	USD	747.858	75.129.815	1,71
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	524.792	19.454.039	0,44
Danaher Corp.	USD	253.342	58.468.800	1,33
Ecolab, Inc.	USD	142.388	37.650.235	0,86
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	895.659	59.959.892	1,37
Fifth Third Bancorp	USD	793.652	37.365.136	0,85
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	105.574	30.623.322	0,70
Howmet Aerospace, Inc.	USD	262.428	54.117.902	1,23
Lam Research Corp.	USD	183.076	31.673.063	0,72
Lowe's Cos., Inc.	USD	246.295	59.854.611	1,36
Mastercard, Inc. 'A'	USD	152.225	87.721.179	2,00
McDonald's Corp.	USD	273.898	84.033.276	1,91
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	160.165	105.988.388	2,41
Microsoft Corp.	USD	449.672	218.563.076	4,98
Morgan Stanley	USD	200.966	35.827.214	0,82
NextEra Energy, Inc.	USD	687.976	55.375.188	1,26
NVIDIA Corp.	USD	1.372.098	258.798.264	5,89
Oracle Corp.	USD	183.994	36.088.583	0,82
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	77.304	59.607.568	1,36
ServiceNow, Inc.	USD	310.270	47.617.137	1,08
Southern Co. (The)	USD	703.504	61.588.258	1,40
Stryker Corp.	USD	81.616	28.880.230	0,66
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	287.658	74.046.046	1,69
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	90.558	52.930.698	1,21
UnitedHealth Group, Inc.	USD	184.468	61.392.795	1,40
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	60.675	27.591.350	0,63
Walt Disney Co. (The)	USD	996.691	113.886.897	2,59
Wells Fargo & Co.	USD	642.292	60.455.735	1,38
			3.040.850.491	**69,26**
Aktien insgesamt			**4.295.692.217**	**97,84**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**4.295.692.217**	**97,84**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	59.374.601	59.374.600	1,35
			59.374.600	**1,35**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**59.374.600**	**1,35**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**59.374.600**	**1,35**
Wertpapierbestand insgesamt			**4.355.066.817**	**99,19**
Bankguthaben			**66.258**	**0,00**
Andere Aktiva/(Passiva)			**35.582.456**	**0,81**
Nettovermögen insgesamt			**4.390.715.531**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	69,26
Japan	5,01
Großbritannien	4,28
Frankreich	4,25
Irland	3,21
Deutschland	3,19
Niederlande	3,17
Dänemark	2,28
Schweden	1,68
Luxemburg	1,35
Italien	1,00
Spanien	0,51
Wertpapierbestand insgesamt	**99,19**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,81
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	250.188	EUR	141.032	08/01/2026	HSBC	1.548	-
AUD	358.305	USD	237.897	08/01/2026	Barclays	1.243	-
AUD	42.802.522	USD	27.843.315	08/01/2026	Citibank	723.932	0,02
AUD	961.481	USD	627.516	08/01/2026	HSBC	14.195	-
AUD	633.590	USD	413.664	08/01/2026	Morgan Stanley	9.206	-
CHF	65.850	USD	81.868	08/01/2026	Barclays	1.183	-
CHF	3.740.254	USD	4.661.876	08/01/2026	Citibank	55.363	-
CHF	24.698	USD	30.892	08/01/2026	Goldman Sachs	258	-
CHF	45.576	USD	56.816	08/01/2026	Morgan Stanley	664	-
CHF	22.337	USD	28.133	08/01/2026	State Street	40	-
EUR	1.683.034	USD	1.952.419	08/01/2026	Barclays	21.809	-
EUR	1.321.740	USD	1.536.719	08/01/2026	HSBC	13.705	-
EUR	6.188.463	USD	7.218.881	08/01/2026	Morgan Stanley	40.292	-
EUR	220.936.555	USD	256.196.262	08/01/2026	Standard Chartered	2.966.106	0,07
EUR	2.156.859	USD	2.493.028	08/01/2026	State Street	37.004	-
GBP	11.518	DKK	98.344	08/01/2026	Morgan Stanley	24	-
GBP	2.052.298	EUR	2.348.258	08/01/2026	Morgan Stanley	1.989	-
SGD	100.069	EUR	66.125	08/01/2026	Morgan Stanley	247	-
SGD	231.244	USD	179.125	08/01/2026	Barclays	687	-
SGD	118.097	USD	91.417	08/01/2026	BNP Paribas	414	-
SGD	121.329	USD	93.703	08/01/2026	Goldman Sachs	641	-
SGD	18.009.944	USD	13.912.525	08/01/2026	HSBC	91.786	-
SGD	434.787	USD	335.583	08/01/2026	Morgan Stanley	2.503	-
USD	29.586.034	AUD	44.109.983	08/01/2026	Barclays	146.162	0,01
USD	4.821.816	CHF	3.801.247	08/01/2026	Barclays	27.652	-
USD	7.238.282	DKK	45.807.402	09/02/2026	Barclays	29.638	-
USD	264.505.561	EUR	224.644.124	08/01/2026	Barclays	994.152	0,03
USD	4.013.228	EUR	3.407.258	08/01/2026	Morgan Stanley	16.456	-
USD	5.152.035	EUR	4.368.976	09/02/2026	Barclays	19.242	-
USD	646.663	GBP	478.302	08/01/2026	Barclays	4.232	-
USD	15.329.950	GBP	11.339.376	09/02/2026	Barclays	100.321	-
USD	17.858.080	JPY	2.781.124.157	08/01/2026	Morgan Stanley	132.777	-
USD	17.932.865	JPY	2.786.447.471	09/02/2026	Barclays	122.489	-
USD	5.587.767	SEK	51.161.485	09/02/2026	HSBC	30.508	-
USD	14.459.696	SGD	18.544.097	08/01/2026	Barclays	40.035	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**5.648.503**	**0,13**
AUD	229.281	SEK	1.416.585	08/01/2026	Barclays	(578)	-
AUD	44.109.983	USD	29.588.487	09/02/2026	Barclays	(144.397)	(0,01)
AUD	455.419	USD	305.659	09/02/2026	HSBC	(1.660)	-
CHF	3.801.247	USD	4.838.316	09/02/2026	Barclays	(27.271)	-
CHF	39.542	USD	50.496	09/02/2026	Goldman Sachs	(449)	-
DKK	45.807.402	USD	7.224.833	08/01/2026	Barclays	(30.073)	-
EUR	1.248.501	SEK	13.760.205	08/01/2026	Barclays	(27.551)	-
EUR	4.368.976	USD	5.144.219	08/01/2026	Barclays	(19.335)	-
EUR	1.370.745	USD	1.609.814	08/01/2026	Morgan Stanley	(1.907)	-
EUR	224.644.124	USD	264.907.449	09/02/2026	Barclays	(989.353)	(0,03)
EUR	1.559.291	USD	1.839.312	09/02/2026	Morgan Stanley	(7.414)	-
GBP	25.237	JPY	5.323.314	08/01/2026	Morgan Stanley	(30)	-
GBP	8.417	SEK	104.369	08/01/2026	Morgan Stanley	(12)	-
GBP	11.339.376	USD	15.330.787	08/01/2026	Barclays	(100.342)	-
GBP	380.140	USD	511.334	08/01/2026	Morgan Stanley	(750)	-
GBP	478.302	USD	646.627	09/02/2026	Barclays	(4.232)	-
GBP	3.882	USD	5.248	09/02/2026	HSBC	(35)	-
JPY	2.786.447.471	USD	17.882.587	08/01/2026	Barclays	(123.356)	-
SEK	51.161.485	USD	5.578.144	08/01/2026	HSBC	(30.534)	-
SGD	18.544.097	USD	14.490.214	09/02/2026	Barclays	(39.353)	-
SGD	194.829	USD	152.275	09/02/2026	Morgan Stanley	(451)	-
USD	194.482	AUD	292.488	08/01/2026	Morgan Stanley	(730)	-
USD	174.110	AUD	263.149	08/01/2026	RBC	(1.520)	-
USD	368.057	AUD	569.748	08/01/2026	Standard Chartered	(12.204)	-
USD	32.166	CHF	25.777	08/01/2026	HSBC	(343)	-
USD	89.535	CHF	71.692	08/01/2026	Morgan Stanley	(884)	-
USD	7.103.923	DKK	45.709.058	08/01/2026	Barclays	(75.390)	-
USD	3.745.559	EUR	3.235.876	08/01/2026	Barclays	(50.179)	-
USD	4.441.257	EUR	3.829.786	08/01/2026	BNP Paribas	(51.147)	-
USD	1.868.129	EUR	1.602.415	08/01/2026	Morgan Stanley	(11.532)	-
USD	17.577.656	GBP	13.338.684	08/01/2026	Citibank	(338.153)	(0,01)
USD	3.779.692	SEK	35.880.327	08/01/2026	Citibank	(110.930)	-
USD	97.028	SGD	125.489	08/01/2026	Barclays	(550)	-
USD	179.562	SGD	233.450	08/01/2026	Merrill Lynch	(1.966)	-
USD	87.110	SGD	112.434	08/01/2026	Morgan Stanley	(318)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(2.204.929)**	**(0,05)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**3.443.574**	**0,08**

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18.480.457	46.827.163	0,62
			46.827.163	**0,62**
Kanada				
TC Energy Corp.	CAD	1.160.000	63.898.413	0,84
			63.898.413	**0,84**
Kaimaninseln				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.200.400	169.249.579	2,24
			169.249.579	**2,24**
Finnland				
Nordea Bank Abp	EUR	5.009.653	94.802.347	1,25
			94.802.347	**1,25**
Frankreich				
Capgemini SE	EUR	176.790	29.479.723	0,39
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.139.168	37.724.027	0,50
Engie SA	EUR	2.523.999	66.354.502	0,88
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	104.869	79.067.726	1,04
Safran SA	EUR	426.734	148.697.056	1,97
Sanofi SA	EUR	383.983	37.316.371	0,49
			398.639.405	**5,27**
Deutschland				
Allianz SE	EUR	140.541	64.565.287	0,85
E.ON SE	EUR	2.837.767	53.568.586	0,71
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	191.952	126.951.316	1,68
Siemens AG	EUR	281.236	78.850.079	1,04
			323.935.268	**4,28**
Hongkong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.121.400	58.704.122	0,78
			58.704.122	**0,78**
Indonesien				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	73.986.300	36.216.682	0,48
			36.216.682	**0,48**
Irland				
Accenture plc 'A'	USD	179.811	48.619.096	0,64
Eaton Corp. plc	USD	358.065	114.695.381	1,52
Medtronic plc	USD	867.515	83.793.274	1,11
Ryanair Holdings plc	EUR	1.798.589	62.303.347	0,82
Trane Technologies plc	USD	309.682	121.365.924	1,61
			430.777.022	**5,70**
Japan				
Hitachi Ltd.	JPY	1.144.000	35.738.838	0,47
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	5.581.100	59.617.791	0,79
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	7.079.600	112.444.951	1,49
Sony Group Corp.	JPY	3.803.400	97.493.251	1,29
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	572.200	23.056.439	0,30
Suzuki Motor Corp.	JPY	2.756.500	40.922.903	0,54
Toyota Motor Corp.	JPY	2.089.700	44.684.655	0,59
			413.958.828	**5,47**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	139.392	150.488.778	1,99
NXP Semiconductors NV	USD	218.308	48.062.689	0,64
			198.551.467	**2,63**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.698.590	118.282.286	1,56
Singapore Exchange Ltd.	SGD	5.889.100	77.739.966	1,03
			196.022.252	**2,59**
Schweden				
Volvo AB 'B'	SEK	3.304.264	106.342.440	1,41
			106.342.440	**1,41**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	74.761	22.880.604	0,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	8.513.000	419.276.189	5,55
			442.156.793	**5,85**
Großbritannien				
AstraZeneca plc	GBP	542.892	100.547.374	1,33
Haleon plc	GBP	7.609.227	38.285.368	0,51
NatWest Group plc	GBP	7.193.675	62.987.782	0,83
RELX plc	GBP	3.662.121	148.522.497	1,96
Shell plc	GBP	2.291.594	84.328.258	1,12
			434.671.279	**5,75**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	587.945	94.803.192	1,25
Abbott Laboratories	USD	447.493	56.218.546	0,74
AbbVie, Inc.	USD	569.863	130.726.572	1,73
American Tower Corp., REIT	USD	191.523	33.762.632	0,45
Analog Devices, Inc.	USD	515.291	141.601.967	1,87
Apple, Inc.	USD	384.069	104.873.881	1,39
AT&T, Inc.	USD	1.602.797	39.901.631	0,53
Baker Hughes Co. 'A'	USD	2.447.049	112.613.195	1,49
Bank of America Corp.	USD	2.970.619	163.963.316	2,17
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.299.351	70.522.276	0,93
Broadcom, Inc.	USD	587.073	203.194.771	2,69
CME Group, Inc.	USD	434.510	119.605.395	1,58
CMS Energy Corp.	USD	741.491	52.141.647	0,69
Coca-Cola Co. (The)	USD	740.471	51.888.505	0,69
Emerson Electric Co.	USD	691.510	93.312.359	1,23
Expedia Group, Inc.	USD	233.967	66.537.875	0,88
Exxon Mobil Corp.	USD	937.635	113.191.297	1,50
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	2.656.920	177.867.509	2,35
Johnson & Johnson	USD	807.560	167.144.731	2,21
Lowe's Cos., Inc.	USD	610.684	148.408.426	1,96
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	368.102	68.844.277	0,91
McDonald's Corp.	USD	375.234	115.123.667	1,52
Merck & Co., Inc.	USD	493.272	52.128.985	0,69
Microsoft Corp.	USD	1.052.478	511.556.932	6,77
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.019.873	55.098.639	0,73
Morgan Stanley	USD	900.430	160.524.158	2,12
NextEra Energy, Inc.	USD	1.711.260	137.739.317	1,82
Omnicom Group, Inc.	USD	922.454	74.806.407	0,99
PACCAR, Inc.	USD	393.279	43.520.254	0,58
Procter & Gamble Co. (The)	USD	322.594	46.432.567	0,61
Regions Financial Corp.	USD	1.481.454	40.510.360	0,54
Southern Co. (The)	USD	1.547.710	135.494.272	1,79
US Bancorp	USD	873.866	47.035.838	0,62
Walt Disney Co. (The)	USD	1.381.048	157.805.450	2,09
Wells Fargo & Co.	USD	540.055	50.832.677	0,67
Yum China Holdings, Inc.	USD	1.241.822	59.284.582	0,78
Yum! Brands, Inc.	USD	968.319	147.358.786	1,95
			4.046.376.891	**53,51**
Aktien insgesamt			**7.461.129.951**	**98,67**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**7.461.129.951**	**98,67**

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	84.654.108	84.654.108	1,12
			84.654.108	**1,12**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**84.654.108**	**1,12**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**84.654.108**	**1,12**
Wertpapierbestand insgesamt			**7.545.784.059**	**99,79**
Bankguthaben			**50.006**	**0,00**
Andere Aktiva/(Passiva)			**15.784.591**	**0,21**
Nettovermögen insgesamt			**7.561.618.656**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	53,51
Taiwan	5,85
Großbritannien	5,75
Irland	5,70
Japan	5,47
Frankreich	5,27
Deutschland	4,28
Niederlande	2,63
Singapur	2,59
Kaimaninseln	2,24
Schweden	1,41
Finnland	1,25
Luxemburg	1,12
Kanada	0,84
Hongkong	0,78
Brasilien	0,62
Indonesien	0,48
Wertpapierbestand insgesamt	**99,79**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,21
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	148.318.634	USD	98.055.763	29/01/2026	Barclays	947.029	0,01
BRL	36.233.553	USD	6.533.459	08/01/2026	RBC	73.668	-
CAD	226.694.839	USD	164.772.507	29/01/2026	RBC	853.549	0,01
CHF	29.305	EUR	31.419	08/01/2026	Citibank	105	-
CHF	44.117	EUR	47.365	08/01/2026	Goldman Sachs	81	-
CHF	36.277	HKD	352.764	08/01/2026	HSBC	430	-
CHF	90.618	JPY	17.626.336	08/01/2026	Goldman Sachs	1.948	-
CHF	33.882	JPY	6.632.890	08/01/2026	Morgan Stanley	458	-
CHF	17.247	USD	21.523	08/01/2026	Barclays	229	-
CHF	2.861.457	USD	3.566.538	08/01/2026	Citibank	42.355	-
CHF	1.088.824	USD	1.361.471	08/01/2026	Goldman Sachs	11.763	-
CHF	290.603	USD	365.356	08/01/2026	Morgan Stanley	1.155	-
CNH	87.146	GBP	9.222	08/01/2026	Merrill Lynch	97	-
CNH	128.560	USD	18.305	08/01/2026	BNP Paribas	109	-
CNH	16.773.655	USD	2.375.980	08/01/2026	HSBC	26.641	-
CNH	171.668	USD	24.339	08/01/2026	Morgan Stanley	251	-
CNH	89.066	USD	12.772	09/02/2026	Morgan Stanley	11	-
EUR	6.701.370	JPY	1.212.897.711	08/01/2026	Morgan Stanley	130.502	-
EUR	25.005.953	USD	29.101.418	08/01/2026	Barclays	230.994	-
EUR	1.056.199.013	USD	1.224.833.860	08/01/2026	BNP Paribas	14.105.693	0,19
EUR	6.911.664	USD	8.051.143	08/01/2026	HSBC	56.358	-
IDR	120.156.209.390	USD	7.168.023	08/01/2026	RBC	34.020	-
USD	22.718.309	AUD	33.868.046	09/02/2026	Barclays	110.869	-
USD	28.161	BRL	150.495	08/01/2026	Goldman Sachs	718	-
USD	6.653.897	BRL	36.083.057	08/01/2026	J.P. Morgan	74.212	-
USD	47.987.646	CAD	65.599.803	09/02/2026	Barclays	36.819	-
USD	6.404.132	CHF	5.048.656	08/01/2026	Barclays	36.727	-
USD	22.666.836	CHF	17.808.313	09/02/2026	Barclays	127.759	-
USD	2.425.257	CNH	16.929.135	08/01/2026	Morgan Stanley	365	-
USD	7.137.241	DKK	45.167.968	09/02/2026	Barclays	29.225	-
USD	1.296.503.353	EUR	1.101.118.095	08/01/2026	Barclays	4.872.946	0,07
USD	9.057.723	EUR	7.717.159	08/01/2026	HSBC	5.364	-
USD	427.943.819	EUR	364.104.937	29/01/2026	RBC	402.332	0,01
USD	12.619.283	EUR	10.701.276	09/02/2026	Barclays	47.130	-
USD	55.410.460	GBP	40.986.439	09/02/2026	Barclays	362.612	0,01
USD	45.323.372	HKD	352.202.345	08/01/2026	HSBC	73.071	-
USD	12.109.826	HKD	94.150.931	29/01/2026	Standard Chartered	3.874	-
USD	45.362.994	HKD	352.555.109	09/02/2026	HSBC	14.753	-
USD	7.204.949	IDR	120.156.209.390	08/01/2026	Barclays	2.906	-
USD	80.432.511	JPY	12.526.139.378	08/01/2026	Morgan Stanley	598.025	0,01
USD	21.791.782	JPY	3.409.945.577	29/01/2026	Barclays	16.841	-
USD	88.577.063	JPY	13.763.296.315	09/02/2026	Barclays	605.019	0,01
USD	12.549.788	SEK	114.905.622	09/02/2026	HSBC	68.518	-
USD	10.498.699	SGD	13.435.889	09/02/2026	Barclays	28.512	-
USD	83.220.889	TWD	2.599.238.034	08/01/2026	BNP Paribas	467.256	0,01
USD	111.622	TWD	3.504.425	08/01/2026	Standard Chartered	50	-
USD	43.806	TWD	1.366.142	08/01/2026	State Street	311	-
USD	91.070.708	TWD	2.857.608.529	09/02/2026	Standard Chartered	282.845	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**24.786.505**	**0,33**
AUD	33.868.046	USD	22.716.426	08/01/2026	Barclays	(112.225)	-
CAD	65.599.803	USD	47.919.854	08/01/2026	Barclays	(38.706)	-
CHF	24.921	AUD	47.208	08/01/2026	Morgan Stanley	(77)	-
CHF	53.885	CAD	93.864	08/01/2026	Goldman Sachs	(551)	-
CHF	126.621	EUR	136.219	08/01/2026	Morgan Stanley	(91)	-
CHF	51.265	GBP	48.390	08/01/2026	Goldman Sachs	(340)	-
CHF	26.967	GBP	25.419	08/01/2026	Morgan Stanley	(131)	-
CHF	18.096.566	USD	22.953.631	08/01/2026	Barclays	(130.097)	-
CHF	95.166.321	USD	120.331.455	29/01/2026	Barclays	(25.100)	-
CHF	5.048.656	USD	6.426.047	09/02/2026	Barclays	(36.220)	-
CNH	16.929.135	USD	2.429.969	09/02/2026	Morgan Stanley	(226)	-
DKK	45.167.968	USD	7.123.981	08/01/2026	Barclays	(29.654)	-
DKK	117.874.222	USD	18.554.526	29/01/2026	HSBC	(16.730)	-
EUR	6.063.798	CAD	9.788.906	08/01/2026	Barclays	(31.961)	-
EUR	28.329	SGD	42.942	08/01/2026	Morgan Stanley	(161)	-
EUR	10.701.276	USD	12.600.138	08/01/2026	Barclays	(47.357)	-
EUR	7.953.455	USD	9.370.911	08/01/2026	Morgan Stanley	(41.373)	-
EUR	1.116.837.433	USD	1.317.007.447	09/02/2026	Barclays	(4.916.106)	(0,07)
GBP	40.986.439	USD	55.413.485	08/01/2026	Barclays	(362.689)	(0,01)
HKD	352.555.109	USD	45.310.343	08/01/2026	HSBC	(14.721)	-
JPY	13.763.296.315	USD	88.328.720	08/01/2026	Barclays	(609.301)	(0,01)
JPY	2.671.702.114	USD	17.244.545	29/01/2026	HSBC	(183.816)	-
JPY	738.243.463	USD	4.752.152	29/01/2026	Standard Chartered	(37.939)	-
SEK	114.905.622	USD	12.528.175	08/01/2026	HSBC	(68.577)	-
SGD	13.435.889	USD	10.476.588	08/01/2026	Barclays	(29.006)	-
TWD	25.361.278	USD	810.464	08/01/2026	Merrill Lynch	(3.021)	-
TWD	2.578.747.323	USD	82.388.093	08/01/2026	Standard Chartered	(286.836)	(0,01)
USD	22.000.671	AUD	33.820.837	08/01/2026	Citibank	(572.023)	(0,01)
USD	6.483.016	BRL	36.233.553	09/02/2026	RBC	(70.099)	-
USD	39.620.570	CAD	55.717.033	08/01/2026	Morgan Stanley	(1.047.165)	(0,01)
USD	19.386	CHF	15.588	08/01/2026	Barclays	(274)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
USD	22.196.390	CHF	17.808.313	08/01/2026	Citibank	(263.597)	-
USD	32.963	CNH	231.894	08/01/2026	Morgan Stanley	(252)	-
USD	7.019.829	DKK	45.167.968	08/01/2026	Barclays	(74.498)	-
USD	12.193.385	EUR	10.514.602	08/01/2026	BNP Paribas	(140.424)	-
USD	53.902.318	GBP	40.903.408	08/01/2026	Citibank	(1.036.953)	(0,01)
USD	144.813.820	GBP	108.054.774	29/01/2026	RBC	(315.413)	(0,01)
USD	7.160.467	IDR	120.156.209.390	09/02/2026	RBC	(30.041)	-
USD	12.104.346	SEK	114.905.622	08/01/2026	Citibank	(355.252)	(0,01)
USD	38.608.214	SEK	357.817.649	29/01/2026	RBC	(236.034)	-
USD	10.345.935	SGD	13.392.947	08/01/2026	HSBC	(68.255)	-
USD	120.408.229	SGD	154.931.436	29/01/2026	RBC	(239.221)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(11.472.513)**	**(0,15)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**13.313.992**	**0,18**

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Kaimaninseln				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.460.385	112.329.371	1,20
			112.329.371	**1,20**
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	890.696	45.549.577	0,49
			45.549.577	**0,49**
Frankreich				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.371.388	45.414.089	0,48
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	245.916	185.412.456	1,98
Pernod Ricard SA	EUR	204.350	17.517.619	0,19
Safran SA	EUR	523.574	182.441.316	1,95
			430.785.480	**4,60**
Deutschland				
Deutsche Boerse AG	EUR	354.826	93.510.629	1,00
Infineon Technologies AG	EUR	1.271.329	56.030.992	0,60
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	26.596	17.589.800	0,19
Siemens AG	EUR	309.845	86.871.178	0,93
			254.002.599	**2,72**
Hongkong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	536.216	28.070.349	0,30
			28.070.349	**0,30**
Indien				
HDFC Bank Ltd.	INR	4.678.233	51.683.161	0,55
			51.683.161	**0,55**
Irland				
Linde plc	USD	269.138	115.298.719	1,23
Medtronic plc	USD	1.021.972	98.712.275	1,05
Trane Technologies plc	USD	328.666	128.805.849	1,38
			342.816.843	**3,66**
Japan				
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	4.215.100	45.026.061	0,48
Keyence Corp.	JPY	238.600	86.245.360	0,92
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6.954.700	110.461.171	1,18
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.455.100	45.188.807	0,49
Sony Group Corp.	JPY	4.550.900	116.654.055	1,25
Toyota Motor Corp.	JPY	3.555.600	76.030.416	0,81
			479.605.870	**5,13**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	76.055	82.109.619	0,88
Heineken NV	EUR	551.313	45.100.870	0,48
			127.210.489	**1,36**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.279.490	99.912.653	1,07
			99.912.653	**1,07**
Schweden				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	3.856.113	69.670.656	0,74
Volvo AB 'B'	SEK	2.555.462	82.243.449	0,88
			151.914.105	**1,62**
Schweiz				
UBS Group AG	CHF	2.110.931	98.353.975	1,05
			98.353.975	**1,05**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	262.957	80.477.990	0,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.027.000	149.083.640	1,59
			229.561.630	**2,45**
Großbritannien				
AstraZeneca plc	GBP	224.063	41.498.026	0,44
NatWest Group plc	GBP	4.532.156	39.683.534	0,43
			81.181.560	**0,87**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	465.713	75.093.893	0,80
AbbVie, Inc.	USD	486.756	111.661.826	1,19
Alphabet, Inc. 'A'	USD	850.284	266.547.028	2,85
Amazon.com, Inc.	USD	1.652.148	383.157.903	4,09
American Express Co.	USD	333.036	124.077.557	1,33
American Tower Corp., REIT	USD	374.360	65.994.053	0,70
Analog Devices, Inc.	USD	299.725	82.364.430	0,88
Apple, Inc.	USD	1.816.617	496.045.438	5,30
Arthur J Gallagher & Co.	USD	162.212	42.274.880	0,45
AT&T, Inc.	USD	986.112	24.549.258	0,26
Baker Hughes Co. 'A'	USD	1.624.629	74.765.427	0,80
Bank of America Corp.	USD	2.421.776	133.669.926	1,43
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.084.425	113.132.167	1,21
Broadcom, Inc.	USD	326.438	112.985.088	1,21
Burlington Stores, Inc.	USD	186.130	53.852.062	0,57
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.824.342	183.273.397	1,96
CME Group, Inc.	USD	396.952	109.266.992	1,17
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.882.273	131.900.281	1,41
Danaher Corp.	USD	402.153	92.812.891	0,99
Dominion Energy, Inc.	USD	1.221.110	72.112.651	0,77
Emerson Electric Co.	USD	543.971	73.403.447	0,78
Expedia Group, Inc.	USD	294.706	83.811.439	0,90
Exxon Mobil Corp.	USD	2.071.099	250.023.071	2,67
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	858.571	57.477.036	0,61
Howmet Aerospace, Inc.	USD	447.917	92.369.444	0,99
Johnson & Johnson	USD	989.805	204.864.890	2,19
Lowe's Cos., Inc.	USD	446.141	108.421.186	1,16
Marriott International, Inc. 'A'	USD	305.690	95.512.841	1,02
Mastercard, Inc. 'A'	USD	330.055	190.197.494	2,03
McDonald's Corp.	USD	478.370	146.766.308	1,57
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	386.529	255.783.633	2,73
Microsoft Corp.	USD	1.045.042	507.942.664	5,43
Morgan Stanley	USD	365.163	65.099.434	0,70
NextEra Energy, Inc.	USD	1.201.128	96.678.793	1,03
NVIDIA Corp.	USD	3.239.077	610.938.508	6,53
Southern Co. (The)	USD	1.987.442	173.990.610	1,86
Tesla, Inc.	USD	146.454	66.557.485	0,71
UnitedHealth Group, Inc.	USD	278.425	92.662.624	0,99
US Bancorp	USD	1.524.904	82.077.958	0,88
Walmart, Inc.	USD	1.324.756	148.041.483	1,58
Walt Disney Co. (The)	USD	2.037.019	232.759.976	2,49
Wells Fargo & Co.	USD	941.798	88.646.737	0,95
Yum China Holdings, Inc.	USD	1.767.842	84.396.777	0,90
Yum! Brands, Inc.	USD	810.788	123.385.718	1,32
			6.681.346.704	**71,39**
Aktien insgesamt			**9.214.324.366**	**98,46**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**9.214.324.366**	**98,46**

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	137.923.057	137.923.057	1,47
			137.923.057	**1,47**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**137.923.057**	**1,47**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**137.923.057**	**1,47**
Wertpapierbestand insgesamt			**9.352.247.423**	**99,93**
Bankguthaben			**1.143.659**	**0,01**
Andere Aktiva/(Passiva)			**5.103.638**	**0,06**
Nettovermögen insgesamt			**9.358.494.720**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	71,39
Japan	5,13
Frankreich	4,60
Irland	3,66
Deutschland	2,72
Taiwan	2,45
Schweden	1,62
Luxemburg	1,47
Niederlande	1,36
Kaimaninseln	1,20
Singapur	1,07
Schweiz	1,05
Großbritannien	0,87
Indien	0,55
Dänemark	0,49
Hongkong	0,30
Wertpapierbestand insgesamt	**99,93**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,07
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	185.028.320	USD	120.301.991	29/01/2026	Morgan Stanley	3.204.542	0,03
CAD	364.772.050	USD	261.204.588	29/01/2026	HSBC	5.302.388	0,06
EUR	5.704.666	JPY	1.030.359.646	08/01/2026	Goldman Sachs	124.745	-
EUR	411.040	SGD	619.779	08/01/2026	Merrill Lynch	224	-
EUR	6.885.865	USD	8.018.414	08/01/2026	Barclays	58.824	-
EUR	374.264.305	USD	434.507.514	08/01/2026	BNP Paribas	4.510.933	0,05
EUR	1.946.145	USD	2.264.349	08/01/2026	Morgan Stanley	18.512	-
EUR	59.136.203	USD	69.056.643	29/01/2026	HSBC	382.624	-
EUR	16.602.427	USD	19.211.223	29/01/2026	Morgan Stanley	283.779	-
EUR	97.885.376	USD	114.517.638	29/01/2026	State Street	421.916	-
GBP	25.275	CHF	26.894	08/01/2026	Barclays	28	-
GBP	42.026	EUR	47.731	08/01/2026	Morgan Stanley	458	-
GBP	25.582	JPY	5.236.198	08/01/2026	HSBC	987	-
GBP	25.220	USD	33.355	08/01/2026	Barclays	518	-
GBP	4.694.871	USD	6.187.482	08/01/2026	Citibank	118.417	-
GBP	35.634	USD	47.638	08/01/2026	HSBC	223	-
GBP	54.561	USD	72.229	08/01/2026	Morgan Stanley	1.055	-
GBP	15.078.228	USD	20.163.044	29/01/2026	Barclays	88.645	-
GBP	211.716.939	USD	282.023.117	29/01/2026	HSBC	2.335.600	0,03
SEK	213.214.299	USD	22.346.176	29/01/2026	Citibank	800.108	0,01
SEK	991.034.728	USD	105.805.737	29/01/2026	Merrill Lynch	1.779.787	0,02
SGD	619.779	USD	478.774	08/01/2026	HSBC	3.159	-
USD	5.054.927	AUD	7.535.794	09/02/2026	Barclays	24.669	-
USD	14.403.713	CAD	19.690.083	09/02/2026	Barclays	11.052	-
USD	12.269.017	CHF	9.639.215	09/02/2026	Barclays	69.153	-
USD	1.332.873	DKK	8.435.075	09/02/2026	Barclays	5.457	-
USD	465.936.077	EUR	395.718.718	08/01/2026	Barclays	1.751.235	0,02
USD	4.361.865	EUR	3.716.176	08/01/2026	Goldman Sachs	2.727	-
USD	20.279.153	EUR	17.224.174	29/01/2026	Morgan Stanley	54.080	-
USD	537.350	EUR	455.678	09/02/2026	Barclays	2.007	-
USD	6.500.537	GBP	4.808.105	08/01/2026	Barclays	42.547	-
USD	14.913.404	GBP	11.031.262	09/02/2026	Barclays	97.595	-
USD	256.531.265	HKD	1.991.084.090	29/01/2026	HSBC	517.139	0,01
USD	25.170.415	JPY	3.919.909.080	08/01/2026	Morgan Stanley	187.145	-
USD	42.192.664	JPY	6.507.730.629	29/01/2026	Barclays	636.151	0,01
USD	99.147.610	JPY	15.407.702.210	29/01/2026	Standard Chartered	758.415	0,01
USD	31.892.365	JPY	4.955.504.924	09/02/2026	Barclays	217.839	-
USD	3.603.248	SEK	32.991.273	09/02/2026	HSBC	19.673	-
USD	11.208.659	TWD	350.080.034	08/01/2026	BNP Paribas	62.932	-
USD	11.156.152	TWD	350.080.034	09/02/2026	Standard Chartered	33.908	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**23.931.196**	**0,25**
AUD	7.535.794	USD	5.054.508	08/01/2026	Barclays	(24.971)	-
CAD	19.690.083	USD	14.383.365	08/01/2026	Barclays	(11.619)	-
CHF	9.639.215	USD	12.227.176	08/01/2026	Barclays	(70.120)	-
CHF	117.521.121	USD	149.251.629	29/01/2026	HSBC	(685.019)	(0,01)
DKK	8.435.075	USD	1.330.397	08/01/2026	Barclays	(5.537)	-
EUR	3.644.499	CAD	5.929.323	08/01/2026	Barclays	(52.739)	-
EUR	3.106.567	CHF	2.893.096	08/01/2026	Goldman Sachs	(4.740)	-
EUR	33.662	GBP	29.452	08/01/2026	HSBC	(73)	-
EUR	84.953.799	GBP	75.253.367	29/01/2026	Barclays	(1.318.439)	(0,02)
EUR	3.927.486	USD	4.624.196	08/01/2026	Barclays	(17.188)	-
EUR	398.441.761	USD	469.854.675	09/02/2026	Barclays	(1.754.332)	(0,02)
GBP	11.031.262	USD	14.914.218	08/01/2026	Barclays	(97.616)	-
GBP	4.808.105	USD	6.500.182	09/02/2026	Barclays	(42.538)	-
GBP	52.147	USD	70.458	09/02/2026	HSBC	(420)	-
HKD	543.140.997	USD	69.893.162	29/01/2026	HSBC	(55.947)	-
JPY	4.955.504.924	USD	31.802.949	08/01/2026	Barclays	(219.380)	-
JPY	3.650.258.940	USD	24.137.681	29/01/2026	Barclays	(828.168)	(0,01)
JPY	20.072.032.181	USD	132.644.385	29/01/2026	HSBC	(4.470.108)	(0,05)
JPY	563.680.958	USD	3.630.344	09/02/2026	Goldman Sachs	(27.416)	-
SEK	32.991.273	USD	3.597.043	08/01/2026	HSBC	(19.690)	-
TWD	350.080.034	USD	11.184.666	08/01/2026	Standard Chartered	(38.940)	-
USD	4.902.082	AUD	7.535.794	08/01/2026	Citibank	(127.455)	-
USD	9.785.323	CAD	13.760.760	08/01/2026	Morgan Stanley	(258.624)	-
USD	8.374.882	CHF	6.719.224	08/01/2026	Citibank	(99.458)	-
USD	1.310.946	DKK	8.435.075	08/01/2026	Barclays	(13.913)	-
USD	14.201.950	DKK	90.803.478	29/01/2026	HSBC	(78.495)	-
USD	512.117	EUR	441.609	08/01/2026	BNP Paribas	(5.898)	-
USD	102.589.103	EUR	87.688.795	29/01/2026	BNP Paribas	(377.361)	(0,01)
USD	176.677.036	EUR	151.589.299	29/01/2026	HSBC	(1.323.061)	(0,01)
USD	54.093.209	EUR	46.517.358	29/01/2026	Morgan Stanley	(528.683)	(0,01)
USD	1.908.276	EUR	1.649.076	29/01/2026	State Street	(28.111)	-
USD	49.804	GBP	37.249	08/01/2026	Barclays	(227)	-
USD	14.536.945	GBP	11.031.262	08/01/2026	Citibank	(279.657)	-
USD	37.372	GBP	28.361	08/01/2026	Goldman Sachs	(721)	-
USD	3.475.355	SEK	32.991.273	08/01/2026	Citibank	(101.999)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
USD	222.942.059	SEK	2.081.389.026	29/01/2026	HSBC	(3.011.000)	(0,03)
USD	62.080.676	SGD	80.134.048	29/01/2026	Morgan Stanley	(320.917)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(16.300.580)**	**(0,17)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**7.630.616**	**0,08**

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert JPY	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Japan				
Advantest Corp.	JPY	8.300	162.991.250	1,50
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	9.600	33.796.800	0,31
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	34.300	113.927.450	1,05
Asics Corp.	JPY	38.500	144.740.750	1,33
Azbil Corp.	JPY	177.000	251.782.500	2,32
Bengo4.com, Inc.	JPY	29.500	92.925.000	0,86
Bridgestone Corp.	JPY	37.200	130.758.000	1,21
Capcom Co. Ltd.	JPY	19.300	70.473.950	0,65
COMSYS Holdings Corp.	JPY	22.200	101.021.100	0,93
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	29.400	234.053.400	2,16
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	18.800	73.226.000	0,68
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	18.600	62.254.200	0,57
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	18.800	97.760.000	0,90
Ebara Corp.	JPY	24.300	89.521.200	0,83
FANUC Corp.	JPY	19.100	116.328.550	1,07
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.300	187.885.500	1,73
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	10.600	125.398.000	1,16
GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	12.500	122.281.250	1,13
Hitachi Ltd.	JPY	100.700	493.732.100	4,55
Hoya Corp.	JPY	22.100	522.996.500	4,82
Kajima Corp.	JPY	65.300	380.633.700	3,51
Keyence Corp.	JPY	3.300	187.209.000	1,73
Kubota Corp.	JPY	45.900	101.657.025	0,94
Marui Group Co. Ltd.	JPY	52.100	167.892.250	1,55
MISUMI Group, Inc.	JPY	115.400	283.220.450	2,61
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	37.200	170.636.400	1,57
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	357.300	890.659.575	8,21
Mitsui E&S Co. Ltd.	JPY	44.300	246.263.700	2,27
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	122.400	217.872.000	2,01
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	24.800	87.730.000	0,81
NEC Corp.	JPY	34.500	183.246.750	1,69
Nichias Corp.	JPY	22.100	150.213.700	1,38
Nintendo Co. Ltd.	JPY	22.700	240.563.250	2,22
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	104.000	108.862.000	1,00
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	40.500	189.357.750	1,75
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	9.300	56.055.750	0,52
NTT, Inc.	JPY	1.069.300	168.682.075	1,56
ORIX Corp.	JPY	18.300	83.347.350	0,77
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	76.600	71.448.650	0,66
Panasonic Holdings Corp.	JPY	29.800	60.382.250	0,56
Rakuten Bank Ltd.	JPY	31.000	214.489.000	1,98
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	38.500	341.803.000	3,15
Saizeriya Co. Ltd.	JPY	15.700	85.879.000	0,79
Sanwa Holdings Corp.	JPY	11.600	47.386.000	0,44
Sawai Group Holdings Co. Ltd.	JPY	37.400	88.292.050	0,81
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	56.500	275.381.000	2,54
Sony Group Corp.	JPY	166.700	670.634.100	6,18
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	49.800	314.935.200	2,90
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	24.400	96.038.400	0,89
Suzuki Motor Corp.	JPY	132.000	307.560.000	2,84
SWCC Corp.	JPY	19.900	206.263.500	1,90
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	31.600	153.212.600	1,41
Terumo Corp.	JPY	47.400	107.763.900	0,99
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	35.300	205.375.400	1,89
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6.800	233.410.000	2,15
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	16.500	176.797.500	1,63
			10.799.007.775	**99,57**
Aktien insgesamt			**10.799.007.775**	**99,57**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**10.799.007.775**	**99,57**
Wertpapierbestand insgesamt			**10.799.007.775**	**99,57**
Bankguthaben			**41.528.527**	**0,38**
Andere Aktiva/(Passiva)			**5.406.226**	**0,05**
Nettovermögen insgesamt			**10.845.942.528**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Japan	99,57
Wertpapierbestand insgesamt	**99,57**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,43
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) JPY	% des Netto-vermö-gens
EUR	1.756.520	JPY	317.499.214	05/01/2026	Barclays	5.828.497	0,06
EUR	58.932	JPY	10.647.958	05/01/2026	Citibank	199.865	-
EUR	48.677	JPY	8.826.683	05/01/2026	Goldman Sachs	133.343	-
EUR	4.543	JPY	817.414	05/01/2026	HSBC	18.819	-
EUR	29.891	JPY	5.463.804	05/01/2026	Morgan Stanley	38.357	-
EUR	17.718	JPY	3.255.203	04/02/2026	State Street	2.014	-
JPY	338.730	EUR	1.835	05/01/2026	HSBC	901	-
USD	48.059	JPY	7.464.421	05/01/2026	Barclays	78.148	-
USD	53.169	JPY	8.261.191	05/01/2026	Goldman Sachs	83.477	-
USD	1.548.216	JPY	241.196.423	05/01/2026	HSBC	1.788.308	0,02
USD	16.757	JPY	2.608.349	04/02/2026	Goldman Sachs	14.412	-
USD	1.580.359	JPY	246.324.183	04/02/2026	HSBC	1.023.664	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**9.209.805**	**0,09**
EUR	1.702.778	JPY	313.250.566	04/02/2026	Standard Chartered	(217.084)	-
JPY	18.932.330	EUR	105.100	05/01/2026	Barclays	(413.644)	(0,01)
JPY	5.671.592	EUR	31.154	05/01/2026	Citibank	(63.042)	-
JPY	10.505.933	EUR	57.695	05/01/2026	Morgan Stanley	(114.196)	-
JPY	3.505.190	USD	22.523	05/01/2026	Barclays	(29.613)	-
JPY	2.726.223	USD	17.566	05/01/2026	Morgan Stanley	(30.678)	-
JPY	4.499.799	USD	28.996	05/01/2026	State Street	(51.017)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(919.274)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**8.290.531**	**0,08**

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert JPY	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Japan				
ARE Holdings, Inc.	JPY	400.000	1.281.000.000	1,07
Asahi Kasei Corp.	JPY	3.150.000	4.378.500.000	3,65
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	475.000	1.983.125.000	1,65
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	775.000	2.087.462.500	1,74
Denso Corp.	JPY	1.250.000	2.696.875.000	2,25
Ebara Corp.	JPY	250.000	921.000.000	0,77
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	200.000	2.366.000.000	1,97
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	275.000	1.017.087.500	0,85
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	17.500	767.637.500	0,64
Hoshizaki Corp.	JPY	100.000	521.250.000	0,43
IHI Corp.	JPY	900.000	2.481.300.000	2,07
ITOCHU Corp.	JPY	2.175.000	4.297.256.250	3,58
Japan Material Co. Ltd.	JPY	850.000	1.315.800.000	1,10
Kajima Corp.	JPY	450.000	2.623.050.000	2,19
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	490.000	2.477.930.000	2,07
Kanematsu Corp.	JPY	1.250.000	2.250.312.500	1,88
Kinden Corp.	JPY	90.000	612.045.000	0,51
Kioxia Holdings Corp.	JPY	125.000	1.304.062.500	1,09
Kitz Corp.	JPY	325.000	566.800.000	0,47
Kraftia Corp.	JPY	115.000	884.637.500	0,74
Kubota Corp.	JPY	1.200.000	2.657.700.000	2,22
Lion Corp.	JPY	1.500.000	2.473.875.000	2,06
Macnica Holdings, Inc.	JPY	350.000	838.862.500	0,70
Mitsubishi Logistics Corp.	JPY	1.100.000	1.317.525.000	1,10
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	3.250.000	8.101.437.500	6,75
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	1.100.000	2.206.325.000	1,84
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.275.000	2.269.500.000	1,89
Modec, Inc.	JPY	165.000	1.964.737.500	1,64
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	500.000	1.768.750.000	1,47
Nichias Corp.	JPY	450.000	3.058.650.000	2,55
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	150.000	922.725.000	0,77
Niterra Co. Ltd.	JPY	200.000	1.380.300.000	1,15
Nohmi Bosai Ltd.	JPY	175.000	676.375.000	0,56
NTT, Inc.	JPY	12.500.000	1.971.875.000	1,64
Otsuka Corp.	JPY	450.000	1.456.650.000	1,21
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1.850.000	3.748.562.500	3,13
Park24 Co. Ltd.	JPY	450.000	939.375.000	0,78
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	825.000	1.299.581.250	1,08
Sankyu, Inc.	JPY	150.000	1.266.225.000	1,06
SBI Holdings, Inc.	JPY	250.000	843.625.000	0,70
Shimamura Co. Ltd.	JPY	215.000	2.195.687.500	1,83
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	525.000	2.558.850.000	2,13
Shin-Etsu Polymer Co. Ltd.	JPY	350.000	701.225.000	0,58
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	725.000	2.057.187.500	1,72
Sony Group Corp.	JPY	890.000	3.580.470.000	2,98
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	525.000	3.320.100.000	2,77
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.200.000	6.055.200.000	5,05
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	750.000	2.952.000.000	2,46
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.400.000	3.262.000.000	2,72
T&D Holdings, Inc.	JPY	450.000	1.626.525.000	1,36
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	300.000	1.859.100.000	1,55
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	JPY	625.000	2.397.812.500	2,00
Toyo Tire Corp.	JPY	130.000	563.355.000	0,47
Toyota Tsusho Corp.	JPY	525.000	2.770.162.500	2,31
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	250.000	2.678.750.000	2,23
			116.574.212.500	**97,18**
Aktien insgesamt			**116.574.212.500**	**97,18**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**116.574.212.500**	**97,18**
Wertpapierbestand insgesamt			**116.574.212.500**	**97,18**
Bankguthaben			**1.432.985.867**	**1,19**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.944.263.849**	**1,63**
Nettovermögen insgesamt			**119.951.462.216**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Japan	97,18
Wertpapierbestand insgesamt	**97,18**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,82
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) JPY	% des Nettovermögens
EUR	230.368.720	JPY	41.639.912.734	05/01/2026	Barclays	764.735.244	0,64
EUR	8.689.863	JPY	1.569.984.890	05/01/2026	Citibank	29.583.724	0,02
EUR	9.945.248	JPY	1.798.559.638	05/01/2026	Goldman Sachs	32.091.389	0,03
EUR	1.155.288	JPY	209.160.575	05/01/2026	HSBC	3.496.774	-
EUR	17.923.208	JPY	3.246.824.892	05/01/2026	Morgan Stanley	52.352.788	0,05
EUR	3.043.637	JPY	558.384.661	04/02/2026	Goldman Sachs	1.148.095	-
EUR	2.242.050	JPY	411.532.812	04/02/2026	HSBC	638.692	-
JPY	184.254	EUR	998	05/01/2026	Barclays	547	-
JPY	100.344.850	EUR	543.686	05/01/2026	HSBC	266.948	-
USD	664.190	JPY	103.182.547	05/01/2026	Barclays	1.058.814	-
USD	662.735	JPY	102.940.288	05/01/2026	Goldman Sachs	1.072.664	-
USD	17.124.315	JPY	2.667.488.476	05/01/2026	HSBC	20.087.022	0,02
USD	1.322.997	JPY	205.787.337	05/01/2026	Morgan Stanley	1.850.438	-
USD	1.639	JPY	255.308	04/02/2026	Barclays	1.155	-
USD	175.057	JPY	27.248.246	04/02/2026	Goldman Sachs	150.550	-
USD	17.273.527	JPY	2.692.354.831	04/02/2026	HSBC	11.188.774	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**919.723.618**	**0,77**
EUR	285.027	JPY	52.534.351	05/01/2026	HSBC	(68.585)	-
EUR	255.804.903	JPY	47.058.995.501	04/02/2026	Standard Chartered	(32.612.143)	(0,03)
JPY	162.499.407	EUR	898.929	05/01/2026	Barclays	(2.969.085)	-
JPY	497.779.164	EUR	2.753.154	05/01/2026	BNP Paribas	(9.002.048)	(0,01)
JPY	820.250.348	EUR	4.505.647	05/01/2026	Citibank	(9.117.319)	(0,01)
JPY	623.414.609	EUR	3.440.817	05/01/2026	HSBC	(9.946.745)	(0,01)
JPY	312.087.348	EUR	1.707.384	05/01/2026	Morgan Stanley	(2.195.824)	-
JPY	444.824	EUR	2.426	04/02/2026	Barclays	(1.139)	-
JPY	255.975	USD	1.639	05/01/2026	Barclays	(1.195)	-
JPY	130.141.816	USD	837.001	05/01/2026	BNP Paribas	(1.221.316)	-
JPY	177.047.530	USD	1.131.180	05/01/2026	HSBC	(485.461)	-
JPY	32.120.311	USD	206.901	05/01/2026	Morgan Stanley	(351.790)	-
JPY	50.939.984	USD	328.252	05/01/2026	State Street	(577.536)	-
JPY	754.661	USD	4.860	04/02/2026	HSBC	(6.035)	-
USD	2.624	JPY	412.568	05/01/2026	HSBC	(812)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(68.557.033)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**851.166.585**	**0,71**

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Irland				
Eaton Corp. plc	USD	411.168	131.705.334	1,31
Medtronic plc	USD	1.429.358	138.061.689	1,37
Trane Technologies plc	USD	327.599	128.387.686	1,27
			398.154.709	**3,95**
Niederlande				
NXP Semiconductors NV	USD	850.886	187.331.062	1,86
			187.331.062	**1,86**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc.	USD	669.797	153.651.432	1,53
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.590.967	498.736.335	4,96
Amazon.com, Inc.	USD	1.899.390	440.497.032	4,38
American Express Co.	USD	673.545	250.939.293	2,49
Ameriprise Financial, Inc.	USD	126.144	62.260.894	0,62
Amphenol Corp. 'A'	USD	633.110	86.311.886	0,86
Apple, Inc.	USD	2.808.408	766.863.888	7,62
Arthur J Gallagher & Co.	USD	664.584	173.200.559	1,72
Baker Hughes Co. 'A'	USD	4.310.836	198.384.673	1,97
Blackstone, Inc.	USD	1.114.761	172.314.182	1,71
Broadcom, Inc.	USD	949.563	328.657.998	3,27
Carrier Global Corp.	USD	988.512	52.692.632	0,52
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.228.685	45.547.353	0,45
Deere & Co.	USD	254.517	119.554.270	1,19
DoorDash, Inc. 'A'	USD	229.670	52.209.733	0,52
Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.555.529	134.071.044	1,33
Eli Lilly & Co.	USD	166.889	180.464.586	1,79
Entergy Corp.	USD	717.442	66.958.862	0,67
Howmet Aerospace, Inc.	USD	549.540	113.326.139	1,13
Intuit, Inc.	USD	170.533	113.700.320	1,13
Lowe's Cos., Inc.	USD	969.820	235.685.656	2,34
Marriott International, Inc. 'A'	USD	177.447	55.443.315	0,55
Mastercard, Inc. 'A'	USD	467.943	269.656.833	2,68
McDonald's Corp.	USD	698.203	214.212.171	2,13
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	512.796	339.340.189	3,37
Microsoft Corp.	USD	1.569.471	762.841.380	7,58
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.492.009	80.605.786	0,80
Morgan Stanley	USD	746.150	133.019.891	1,32
Morgan Stanley Dean Witter & Co.	USD	45.190	8.056.247	0,08
NextEra Energy, Inc.	USD	2.540.668	204.498.367	2,03
NVIDIA Corp.	USD	4.628.117	872.932.288	8,67
Oracle Corp.	USD	991.579	194.488.305	1,93
Progressive Corp. (The)	USD	404.715	92.594.745	0,92
Prologis, Inc., REIT	USD	578.538	74.203.284	0,74
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	98.247	75.756.297	0,75
Roper Technologies, Inc.	USD	125.330	56.412.913	0,56
ServiceNow, Inc.	USD	711.840	109.246.085	1,09
Southern Co. (The)	USD	1.228.795	107.574.858	1,07
Stryker Corp.	USD	456.637	161.583.286	1,61
Tesla, Inc.	USD	365.118	165.931.526	1,65
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	314.971	91.692.783	0,91
United Rentals, Inc.	USD	72.251	59.113.601	0,59
US Bancorp	USD	1.334.261	71.816.598	0,71
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	157.231	71.499.225	0,71
Vulcan Materials Co.	USD	522.202	150.086.077	1,49
Walmart, Inc.	USD	1.855.243	207.323.405	2,06
Walt Disney Co. (The)	USD	1.880.436	214.868.020	2,13
Wells Fargo & Co.	USD	3.326.278	313.085.917	3,11
			9.403.912.159	**93,44**
Aktien insgesamt			**9.989.397.930**	**99,25**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**9.989.397.930**	**99,25**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	41.965.487	41.965.487	0,42
			41.965.487	**0,42**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**41.965.487**	**0,42**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**41.965.487**	**0,42**
Wertpapierbestand insgesamt			**10.031.363.417**	**99,67**
Bankguthaben			**11.587.758**	**0,12**
Andere Aktiva/(Passiva)			**21.539.336**	**0,21**
Nettovermögen insgesamt			**10.064.490.511**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	93,44
Irland	3,95
Niederlande	1,86
Luxemburg	0,42
Wertpapierbestand insgesamt	**99,67**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,33
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	114.726	USD	76.118	05/01/2026	Goldman Sachs	449	-
AUD	8.749.465	USD	5.693.372	05/01/2026	HSBC	146.021	-
AUD	279.417	USD	181.478	05/01/2026	Morgan Stanley	5.005	-
CHF	6.208	USD	7.729	05/01/2026	Citibank	98	-
CHF	5.785	USD	7.173	05/01/2026	Goldman Sachs	120	-
CHF	472.412	USD	588.764	05/01/2026	Morgan Stanley	6.850	-
EUR	1.327	USD	1.545	05/01/2026	Barclays	11	-
EUR	1.619	USD	1.884	05/01/2026	BNP Paribas	15	-
EUR	16.109.558	USD	18.795.944	05/01/2026	Citibank	98.151	-
EUR	1.150.412.873	USD	1.334.880.840	05/01/2026	HSBC	14.380.898	0,14
EUR	21.914.348	USD	25.519.540	05/01/2026	Morgan Stanley	182.705	-
EUR	14.795.110	USD	17.101.194	05/01/2026	RBC	251.251	0,01
USD	5.692.097	AUD	8.486.568	05/01/2026	BNP Paribas	28.162	-
USD	599.032	CHF	472.154	05/01/2026	HSBC	3.742	-
USD	6.236.767	EUR	5.299.180	02/01/2026	Morgan Stanley	21.623	-
USD	684.781	EUR	582.310	05/01/2026	Barclays	1.819	-
USD	1.260	EUR	1.073	05/01/2026	HSBC	1	-
USD	1.391.869.655	EUR	1.181.858.561	05/01/2026	Morgan Stanley	5.726.842	0,06
USD	17.564.199	EUR	14.921.332	05/01/2026	RBC	63.714	-
USD	6.567	EUR	5.571	04/02/2026	Barclays	24	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**20.917.501**	**0,21**
AUD	8.486.568	USD	5.692.799	04/02/2026	BNP Paribas	(27.845)	-
CHF	472.154	USD	600.973	04/02/2026	HSBC	(3.688)	-
EUR	5.180.431	USD	6.095.177	05/01/2026	Citibank	(19.308)	-
EUR	5.109.284	USD	6.008.716	05/01/2026	Morgan Stanley	(16.294)	-
EUR	582.310	USD	685.759	04/02/2026	Barclays	(1.794)	-
EUR	474.047	USD	559.185	04/02/2026	BNP Paribas	(2.382)	-
EUR	1.553	USD	1.835	04/02/2026	HSBC	(11)	-
EUR	1.186.977.504	USD	1.399.894.437	04/02/2026	Morgan Stanley	(5.701.510)	(0,06)
USD	115.422	AUD	173.110	05/01/2026	Barclays	(112)	-
USD	187.714	AUD	286.144	05/01/2026	Citibank	(3.258)	-
USD	70.815	AUD	106.676	05/01/2026	HSBC	(381)	-
USD	59.283	AUD	91.110	05/01/2026	Morgan Stanley	(1.524)	-
USD	7.896	CHF	6.341	05/01/2026	Barclays	(99)	-
USD	7.441	CHF	5.909	05/01/2026	Morgan Stanley	(9)	-
USD	20.052	EUR	17.330	05/01/2026	Barclays	(274)	-
USD	18.798.595	EUR	16.251.459	05/01/2026	BNP Paribas	(261.928)	-
USD	550.671	EUR	474.793	05/01/2026	Morgan Stanley	(6.190)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(6.046.607)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**14.870.894**	**0,15**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia Government Bond 2,5% 21/05/2032	AUD	11.000	5.156	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 5,5% 21/06/2035	AUD	36.000	17.404	0,09
			22.560	**0,11**
Bermuda				
Triton Container International Ltd. 6,5% 15/03/2032	USD	11.000	8.532	0,04
			8.532	**0,04**
Kanada				
Brookfield Finance, Inc. 9,7% 29/03/2029	USD	13.000	11.291	0,06
Canada Government Bond 6% 01/06/2034	CAD	14.000	8.520	0,05
Canadian National Railway Co. 8,75% 18/09/2034	USD	13.000	10.944	0,06
Canadian Natural Resources Ltd. 7,7% 01/06/2027	USD	12.000	10.212	0,05
Cenovus Energy, Inc. 5,3% 15/01/2032	USD	10.000	7.595	0,04
Enbridge, Inc. 3,2% 04/10/2026	USD	10.000	8.376	0,04
Fortis, Inc. 6,11% 04/10/2026	USD	10.000	8.456	0,04
Suncor Energy, Inc. 8% 15/11/2047	USD	13.000	8.488	0,04
TransCanada PipeLines Ltd. 8,5% 15/05/2028	USD	14.000	11.968	0,06
			85.850	**0,44**
Irland				
Johnson Controls International plc 3,5% 15/09/2030	USD	12.000	9.151	0,05
			9.151	**0,05**
Italien				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 8,8% 01/05/2033	EUR	56.000	60.556	0,31
			60.556	**0,31**
Japan				
Honda Motor Co. Ltd. 5,934% 10/03/2032	USD	22.000	17.222	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 7,922% 02/03/2028	USD	33.000	28.200	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6,892% 11/01/2027	USD	15.000	12.736	0,07
			58.158	**0,30**
Jersey				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 8,8% 01/10/2046	USD	14.000	9.778	0,05
			9.778	**0,05**
Luxemburg				
ArcelorMittal SA 13,1% 29/11/2027	USD	11.000	9.774	0,05
			9.774	**0,05**
Mexiko				
America Movil SAB de CV 12,75% 01/03/2035	USD	12.000	11.284	0,06
America Movil SAB de CV 12,25% 15/11/2037	USD	12.000	11.048	0,05
			22.332	**0,11**
Niederlande				
Telefonica Europe BV 16,5% 15/09/2030	USD	12.000	11.759	0,06
			11.759	**0,06**
Spanien				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado0% 31/01/2026	EUR	37.000	36.931	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 7,1% 31/10/2033	EUR	85.000	87.857	0,45
			124.788	**0,64**
Großbritannien				
HSBC Holdings plc 12,2% 14/01/2042	USD	87.000	80.112	0,41
Prudential Funding Asia plc 6,25% 14/04/2030	USD	15.000	12.287	0,06
Rio Tinto Finance USA plc 10,25% 09/03/2053	USD	13.000	10.423	0,05
Smith & Nephew plc 4,064% 14/10/2030	USD	10.000	7.682	0,04
UK Treasury, Reg. S 8,75% 07/03/2030	GBP	42.000	48.923	0,25
UK Treasury, Reg. S 8,5% 07/06/2032	GBP	36.696	42.416	0,22
UK Treasury, Reg. S 9% 07/09/2034	GBP	49.588	57.197	0,29
			259.040	**1,32**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co. 6,75% 01/03/2029	USD	10.000	8.373	0,04
3M Co. 11,4% 15/03/2037	USD	12.000	10.837	0,06
3M Co. 6,25% 19/09/2046	USD	20.000	11.919	0,06
AbbVie, Inc. 8,1% 21/11/2039	USD	10.000	7.647	0,04
Accenture Capital, Inc. 7,8% 04/10/2027	USD	11.000	9.422	0,05
AES Corp. (The) 11,6% 15/03/2032	USD	10.000	8.772	0,04
Agilent Technologies, Inc. 4,2% 04/06/2030	USD	11.000	8.586	0,04
Air Lease Corp. 5,75% 15/01/2032	USD	17.000	13.031	0,07
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,75% 01/02/2033	USD	10.000	7.008	0,04
Amcor Finance (USA), Inc. 7,25% 28/04/2026	USD	10.000	8.511	0,04
Ameren Illinois Co. 8,3% 15/03/2046	USD	21.000	14.921	0,08
American Tower Corp., REIT 7,3% 15/03/2027	USD	13.000	11.042	0,06
American Tower Corp., REIT 11% 15/03/2028	USD	10.000	8.780	0,04
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 9,5% 23/01/2029	USD	38.000	33.084	0,17
Archer-Daniels-Midland Co. 5,8% 01/03/2032	USD	14.000	11.002	0,06
Archer-Daniels-Midland Co. 9% 15/03/2049	USD	13.000	9.580	0,05
Assurant, Inc. 5,3% 15/01/2032	USD	10.000	7.580	0,04
Athene Holding Ltd. 12,5% 01/04/2054	USD	14.000	11.680	0,06
AvalonBay Communities, Inc., REIT 6,4% 15/01/2028	USD	12.000	10.095	0,05
Avery Dennison Corp. 4,5% 15/02/2032	USD	10.000	7.526	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3,3% 28/01/2031	USD	10.000	7.562	0,04
Berkshire Hathaway Finance Corp. 8,4% 15/08/2048	USD	12.000	8.589	0,04
BlackRock Funding, Inc. 10,5% 14/03/2054	USD	16.000	13.154	0,07
Blue Owl Capital Corp. 5,25% 15/01/2027	USD	10.000	8.336	0,04
BorgWarner, Inc. 8,75% 15/03/2045	USD	11.000	7.916	0,04
Boston Properties LP, REIT 5,5% 01/10/2026	USD	14.000	11.815	0,06
Boston Scientific Corp. 9,1% 01/03/2039	USD	10.000	8.165	0,04
BP Capital Markets America, Inc. 6,758% 08/02/2061	USD	15.000	8.419	0,04
Broadcom, Inc. 4,9% 15/02/2031	USD	10.000	7.813	0,04
Broadridge Financial Solutions, Inc. 5,2% 01/05/2031	USD	10.000	7.763	0,04
Brunswick Corp. 10,2% 01/04/2052	USD	3.000	2.024	0,01
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,5% 14/05/2031	USD	12.000	9.413	0,05
Cardinal Health, Inc. 9% 15/11/2044	USD	10.000	7.372	0,04
Caterpillar, Inc. 7,606% 15/08/2042	USD	26.000	18.737	0,10
Cencora, Inc. 6,9% 15/12/2027	USD	11.000	9.304	0,05
CenterPoint Energy, Inc. 2,9% 01/06/2026	USD	11.000	9.280	0,05
Charles Schwab Corp. (The) 5,8% 03/03/2032	USD	21.000	16.463	0,08
Chevron Corp. 4,472% 11/05/2030	USD	10.000	7.922	0,04
Chevron USA, Inc. 4,686% 12/08/2050	USD	23.000	11.502	0,06
Church & Dwight Co., Inc. 4,6% 15/12/2031	USD	10.000	7.598	0,04
Cigna Group (The) 9,8% 15/12/2048	USD	10.000	7.663	0,04
Clorox Co. (The) 3,6% 15/05/2030	USD	10.000	7.703	0,04
CMS Energy Corp. 6% 15/05/2026	USD	14.000	11.891	0,06
CNH Industrial Capital LLC 2,9% 15/07/2026	USD	10.000	8.402	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Coca-Cola Co. (The) 5% 15/03/2051	USD	23.000	11.907	0,06
Coca-Cola Co. (The) 10,4% 14/01/2055	USD	10.000	8.280	0,04
Conagra Brands, Inc. 2,75% 01/11/2027	USD	12.000	9.729	0,05
ConocoPhillips Co. 9,4% 15/01/2030	USD	20.000	17.396	0,09
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 8% 01/12/2028	USD	10.000	8.558	0,04
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4,8% 15/06/2031	USD	11.000	8.589	0,04
Constellation Brands, Inc. 6,3% 01/08/2029	USD	15.000	12.337	0,06
COPT Defense Properties LP, REIT 5,5% 15/04/2031	USD	10.000	7.795	0,04
Credit Suisse USA LLC 14,25% 15/07/2032	USD	15.000	14.658	0,07
Crown Castle, Inc., REIT 9,6% 01/09/2028	USD	20.000	17.328	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 9,5% 15/05/2047	USD	10.000	7.412	0,04
Cummins, Inc. 9,8% 20/02/2029	USD	10.000	8.760	0,04
CVS Health Corp. 10,6% 05/12/2043	USD	13.000	10.405	0,05
Deere & Co. 7,8% 09/06/2042	USD	37.000	27.276	0,14
Diageo Investment Corp. 14,9% 15/04/2035	USD	11.000	11.298	0,06
Dick's Sporting Goods, Inc. 8,2% 15/01/2052	USD	11.000	6.893	0,04
Dominion Energy, Inc. 9,7% 15/08/2052	USD	34.000	25.064	0,13
Dow Chemical Co. (The) 13,8% 15/05/2053	USD	14.000	12.307	0,06
DTE Energy Co. 11,7% 01/06/2034	USD	16.000	14.588	0,07
Duke Energy Corp. 4,9% 01/06/2030	USD	12.000	9.509	0,05
Duke Energy Corp. 5,1% 15/06/2031	USD	10.000	7.783	0,04
Duke Energy Corp. 9,9% 15/09/2035	USD	15.000	12.734	0,06
Ecolab, Inc. 5,4% 01/11/2026	USD	12.000	10.142	0,05
Edison International 10,5% 15/11/2028	USD	20.000	17.297	0,09
Elevance Health, Inc. 12,75% 15/06/2037	USD	25.000	23.314	0,12
Eli Lilly & Co. 7,9% 15/03/2049	USD	27.000	18.643	0,10
Eli Lilly & Co. 4,5% 15/05/2050	USD	25.000	12.356	0,06
Energy Transfer LP 9,9% 15/01/2043	USD	10.000	7.525	0,04
EQT Corp. 7,8% 01/10/2027	USD	8.000	6.797	0,03
Essential Utilities, Inc. 10,75% 15/01/2034	USD	10.000	8.837	0,05
Federal Realty OP LP, REIT 9% 01/12/2044	USD	10.000	7.517	0,04
FirstEnergy Corp. 6,8% 01/03/2050	USD	17.000	10.095	0,05
Flowers Foods, Inc. 12,4% 15/03/2055	USD	11.000	8.898	0,05
FMC Corp. 11,3% 18/05/2033	USD	10.000	7.454	0,04
FS KKR Capital Corp. 6,25% 12/10/2028	USD	11.000	8.662	0,04
General Electric Co. 9% 11/03/2044	USD	13.000	10.041	0,05
General Mills, Inc. 8,4% 17/04/2028	USD	13.000	11.133	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 10,7% 07/01/2030	USD	15.000	13.218	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 11,5% 08/02/2031	USD	15.000	13.476	0,07
Genuine Parts Co. 5,5% 01/02/2032	USD	11.000	8.327	0,04
GlaxoSmithKline Capital, Inc. 7,75% 15/05/2028	USD	12.000	10.247	0,05
Global Payments, Inc. 6,4% 15/08/2029	USD	15.000	12.215	0,06
HCA, Inc. 10,9% 01/04/2031	USD	14.000	12.474	0,06
HCA, Inc. 11% 15/06/2047	USD	19.000	15.399	0,08
Hess Corp. 8,6% 01/04/2027	USD	11.000	9.423	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co., STEP 12,7% 15/10/2045	USD	15.000	13.178	0,07
Home Depot, Inc. (The) 11,75% 16/12/2036	USD	36.000	33.414	0,17
Hormel Foods Corp. 3,4% 03/06/2028	USD	10.000	8.104	0,04
HP, Inc. 12% 15/09/2041	USD	12.000	10.359	0,05
Humana, Inc. 7,4% 23/03/2029	USD	16.000	13.407	0,07
Hyatt Hotels Corp. 11% 30/06/2034	USD	10.000	8.820	0,04
Illinois Tool Works, Inc. 7,8% 01/09/2042	USD	11.000	7.978	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 10,9% 15/06/2034	USD	11.000	9.786	0,05
Intercontinental Exchange, Inc. 6% 15/09/2060	USD	10.000	5.135	0,03
International Business Machines Corp. 11,2% 30/11/2039	USD	29.000	25.694	0,13
J M Smucker Co. (The) 12,4% 15/11/2033	USD	11.000	10.193	0,05
J M Smucker Co. (The) 8,5% 15/03/2035	USD	10.000	8.056	0,04
Jacobs Engineering Group, Inc. 11,8% 01/03/2033	USD	10.000	9.018	0,05
Johnson & Johnson 4,5% 01/09/2050	USD	10.000	5.064	0,03
Johnson & Johnson 10,5% 01/06/2054	USD	13.000	11.166	0,06
Kilroy Realty LP, REIT 6,1% 15/02/2030	USD	10.000	7.940	0,04
Kinder Morgan Energy Partners LP 10,8% 01/09/2044	USD	27.000	21.931	0,11
Laboratory Corp. of America Holdings 9,4% 01/02/2045	USD	12.000	9.169	0,05
Lear Corp. 10,5% 15/05/2049	USD	10.000	7.768	0,04
Leggett & Platt, Inc. 8,8% 15/03/2029	USD	11.000	9.296	0,05
Leggett & Platt, Inc. 7% 15/11/2051	USD	13.000	7.362	0,04
Lincoln National Corp. 11,704% 15/03/2034	USD	10.000	8.984	0,05
Lowe's Cos., Inc. 10% 15/04/2033	USD	27.000	23.620	0,12
LYB International Finance III LLC 11,25% 15/05/2033	USD	10.000	8.673	0,04
LYB International Finance III LLC 8,4% 01/05/2050	USD	17.000	10.410	0,05
Marsh & McLennan Cos., Inc. 4,75% 15/12/2031	USD	23.000	17.648	0,09
Mastercard, Inc. 7,7% 26/03/2050	USD	22.000	14.832	0,08
McCormick & Co., Inc. 9,4% 15/10/2034	USD	10.000	8.454	0,04
McDonald's Corp. 12,6% 01/03/2038	USD	19.000	18.020	0,09
Merck & Co., Inc. 10,3% 17/05/2063	USD	27.000	21.272	0,11
MetLife, Inc. 12,75% 15/06/2034	USD	15.000	14.359	0,07
Molson Coors Beverage Co. 6% 15/07/2026	USD	11.000	9.329	0,05
Moody's Corp. 10% 05/08/2034	USD	11.000	9.595	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 10,9% 15/03/2035	USD	36.000	31.869	0,16
NiSource, Inc. 10,5% 15/02/2043	USD	16.000	13.171	0,07
Norfolk Southern Corp. 8,2% 15/05/2121	USD	30.000	17.921	0,09
Novartis Capital Corp. 4% 14/02/2027	USD	16.000	13.405	0,07
NSTAR Electric Co. 6,4% 15/05/2027	USD	22.000	18.595	0,09
NSTAR Electric Co. 9,1% 01/06/2052	USD	10.000	7.302	0,04
ONEOK, Inc. 10,4% 15/07/2048	USD	29.000	22.415	0,11
Oracle Corp. 7,8% 15/05/2035	USD	25.000	18.429	0,09
Ovintiv, Inc. 14,2% 15/07/2053	USD	10.000	9.154	0,05
Parker-Hannifin Corp. 8,5% 15/09/2027	USD	12.000	10.301	0,05
Pfizer, Inc. 14,4% 15/03/2039	USD	33.000	33.692	0,17
Phillips 66 7,8% 15/03/2028	USD	14.000	11.895	0,06
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6,3% 15/08/2030	USD	10.000	7.843	0,04
PPG Industries, Inc. 5,6% 15/08/2029	USD	15.000	12.251	0,06
Progressive Corp. (The) 8,7% 25/04/2044	USD	13.000	9.681	0,05
Prologis LP, REIT 9,75% 15/06/2028	USD	24.000	20.981	0,11
Public Service Enterprise Group, Inc. 10,4% 01/04/2029	USD	10.000	8.773	0,04
Public Service Enterprise Group, Inc. 4,9% 15/11/2031	USD	10.000	7.649	0,04
Quanta Services, Inc. 5,8% 01/10/2030	USD	10.000	7.997	0,04
Revvity, Inc. 3,8% 15/09/2028	USD	10.000	8.024	0,04
Rockwell Automation, Inc. 3,5% 15/08/2031	USD	10.000	7.490	0,04
Ryder System, Inc. 3,5% 01/09/2026	USD	12.000	10.080	0,05
Salesforce, Inc. 7,4% 11/04/2028	USD	11.000	9.385	0,05
ServiceNow, Inc. 2,8% 01/09/2030	USD	10.000	7.525	0,04
Simon Property Group LP, REIT 4,5% 15/01/2032	USD	11.000	8.298	0,04
Sonoco Products Co. 8,9% 01/09/2026	USD	10.000	8.545	0,04
Southern California Edison Co. 13,3% 01/04/2029	USD	26.000	23.247	0,12
Southern California Gas Co. 5,9% 15/04/2027	USD	10.000	8.439	0,04
Southern California Gas Co. 8,25% 01/06/2048	USD	10.000	6.863	0,03
Southwest Airlines Co. 10,5% 15/11/2035	USD	20.000	16.726	0,09
Stryker Corp. 10,4% 10/02/2035	USD	10.000	8.784	0,04
Tapestry, Inc. 6,1% 15/03/2032	USD	20.000	15.593	0,08
Targa Resources Corp. 12,25% 15/03/2033	USD	14.000	12.814	0,07
Target Corp. 9% 15/09/2034	USD	16.000	13.550	0,07
Teledyne Technologies, Inc. 5,5% 01/04/2031	USD	10.000	7.907	0,04
Textron, Inc. 6% 01/06/2030	USD	10.000	8.079	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 10% 05/12/2026	USD	10.000	8.612	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 3,5% 15/10/2028	USD	10.000	8.060	0,04
TJX Cos., Inc. (The) 3,2% 15/05/2031	USD	11.000	8.262	0,04
Toyota Motor Credit Corp. 6,1% 22/03/2027	USD	14.000	11.841	0,06
Trane Technologies Holdco, Inc. 7,5% 21/08/2028	USD	11.000	9.359	0,05
Travelers Cos., Inc. (The) 8% 30/05/2047	USD	11.000	7.684	0,04
TWDC Enterprises 18 Corp. 14% 01/03/2032	USD	10.000	9.742	0,05
UDR, Inc., REIT 6,2% 01/11/2034	USD	10.000	7.421	0,04
Unilever Capital Corp. 11,8% 15/11/2032	USD	13.000	12.148	0,06
Union Pacific Corp. 7% 14/02/2053	USD	34.000	20.731	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 10,6% 15/02/2030	USD	10.000	8.898	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 9,8% 15/04/2031	USD	12.000	10.533	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 7% 15/08/2039	USD	10.000	7.145	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 11% 15/04/2064	USD	26.000	20.954	0,11
US Treasury 1,5% 31/05/2026	USD	9.600	8.092	0,04
US Treasury 3,25% 15/08/2029	USD	66.300	52.841	0,27
US Treasury 5,5% 15/08/2032	USD	54.200	43.175	0,22
US Treasury 7% 15/02/2033	USD	38.800	32.224	0,16
US Treasury 9,25% 15/02/2035	USD	46.000	40.829	0,21
US Treasury 4% 15/11/2041	USD	27.300	16.331	0,08
US Treasury Inflation Indexed 2,25% 15/01/2033	USD	85.000	76.122	0,39
Valero Energy Corp. 13,25% 15/06/2037	USD	11.000	10.376	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Verizon Communications, Inc. 8,25% 15/08/2046	USD	10.000	6.874	0,04
Verizon Communications, Inc. 10,024% 21/08/2054	USD	60.000	45.128	0,23
VICI Properties LP, REIT 10,25% 15/05/2032	USD	12.000	10.323	0,05
Visa, Inc. 8,6% 14/12/2045	USD	18.000	13.458	0,07
Visa, Inc. 4% 15/08/2050	USD	25.000	11.677	0,06
Vulcan Materials Co. 7% 01/06/2030	USD	11.000	9.107	0,05
Walt Disney Co. (The) 4,4% 13/01/2028	USD	17.000	14.082	0,07
Western Midstream Operating LP 11% 15/08/2048	USD	10.000	7.558	0,04
Weyerhaeuser Co., REIT 8% 15/04/2030	USD	10.000	8.430	0,04
Williams Cos., Inc. (The) 11,2% 15/03/2035	USD	24.000	21.357	0,11
WP Carey, Inc., REIT 4,8% 01/02/2031	USD	10.000	7.709	0,04
Xylem, Inc. 4,5% 30/01/2031	USD	10.000	7.756	0,04
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 24/11/2031	USD	10.000	7.726	0,04
Zoetis, Inc. 6% 12/09/2027	USD	11.000	9.253	0,05
			2.462.823	**12,56**
Anleihen insgesamt			**3.145.101**	**16,04**
Aktien				
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.291	56.291	0,29
			56.291	**0,29**
Frankreich				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.975	55.764	0,29
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	359	230.783	1,18
Pernod Ricard SA	EUR	299	21.854	0,11
Safran SA	EUR	753	223.716	1,14
			532.117	**2,72**
Deutschland				
Deutsche Boerse AG	EUR	505	113.473	0,58
Infineon Technologies AG	EUR	1.823	68.504	0,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	41	23.120	0,12
Siemens AG	EUR	454	108.529	0,55
			313.626	**1,60**
Hongkong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	900	40.171	0,21
			40.171	**0,21**
Indien				
HDFC Bank Ltd.	INR	6.613	62.291	0,32
			62.291	**0,32**
Irland				
Linde plc	USD	386	140.992	0,72
Medtronic plc	USD	1.446	119.085	0,60
Trane Technologies plc	USD	468	156.381	0,80
			416.458	**2,12**
Japan				
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	6.000	54.647	0,28
Keyence Corp.	JPY	300	92.458	0,47
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9.700	131.359	0,67
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2.100	55.605	0,28
Sony Group Corp.	JPY	7.200	157.359	0,80
Toyota Motor Corp.	JPY	5.000	91.160	0,47
			582.588	**2,97**
Niederlande				
ASML Holding NV	EUR	112	103.096	0,52
Heineken NV	EUR	804	56.079	0,29
			159.175	**0,81**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.600	134.537	0,69
			134.537	**0,69**
Schweden				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5.434	83.710	0,42
Volvo AB 'B'	SEK	3.767	103.368	0,53
			187.078	**0,95**
Schweiz				
UBS Group AG	CHF	3.066	121.800	0,62
			121.800	**0,62**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	286	74.631	0,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.000	209.964	1,07
			284.595	**1,45**
Großbritannien				
AstraZeneca plc	GBP	330	52.111	0,26
NatWest Group plc	GBP	6.478	48.362	0,25
			100.473	**0,51**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	669	91.975	0,47
AbbVie, Inc.	USD	700	136.914	0,70
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.204	321.806	1,64
Amazon.com, Inc.	USD	2.409	476.347	2,43
American Express Co.	USD	482	153.111	0,78
American Tower Corp., REIT	USD	544	81.766	0,42
Analog Devices, Inc.	USD	420	98.406	0,50
Apple, Inc.	USD	2.668	621.157	3,17
Arthur J Gallagher & Co.	USD	230	51.108	0,26
AT&T, Inc.	USD	1.475	31.308	0,16
Baker Hughes Co. 'A'	USD	2.347	92.091	0,47
Bank of America Corp.	USD	3.472	163.394	0,83
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.888	133.646	0,68
Broadcom, Inc.	USD	463	136.634	0,70
Burlington Stores, Inc.	USD	267	65.865	0,34
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.604	223.045	1,14
CME Group, Inc.	USD	571	134.012	0,68
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.697	161.139	0,82
Danaher Corp.	USD	575	113.147	0,58
Dominion Energy, Inc.	USD	1.781	89.676	0,46
Emerson Electric Co.	USD	797	91.697	0,47
Expedia Group, Inc.	USD	419	101.598	0,52
Exxon Mobil Corp.	USD	2.989	307.654	1,57
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1.240	70.778	0,36
Howmet Aerospace, Inc.	USD	640	112.530	0,57
Johnson & Johnson	USD	1.437	253.590	1,29
Lowe's Cos., Inc.	USD	633	131.161	0,67
Marriott International, Inc. 'A'	USD	433	115.352	0,59
Mastercard, Inc. 'A'	USD	468	229.944	1,17
McDonald's Corp.	USD	685	179.189	0,91
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	590	332.890	1,70
Microsoft Corp.	USD	1.537	636.960	3,25
Morgan Stanley	USD	539	81.929	0,42
NextEra Energy, Inc.	USD	1.758	120.647	0,62
NVIDIA Corp.	USD	4.670	751.018	3,83
Southern Co. (The)	USD	2.857	213.255	1,09
Tesla, Inc.	USD	214	82.921	0,42
UnitedHealth Group, Inc.	USD	396	112.370	0,57
US Bancorp	USD	2.197	100.826	0,52
Walmart, Inc.	USD	1.896	180.652	0,92
Walt Disney Co. (The)	USD	3.140	305.915	1,56
Wells Fargo & Co.	USD	1.377	110.509	0,56
Yum China Holdings, Inc.	USD	2.554	103.959	0,53
Yum! Brands, Inc.	USD	1.155	149.864	0,77
			8.253.755	**42,11**
Aktien insgesamt			**11.244.955**	**57,37**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**14.390.056**	**73,41**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Westpac Banking Corp. 10,4% 16/04/2026	USD	10.000	8.558	0,05
Westpac Banking Corp. 5,3% 16/01/2030	USD	14.000	11.361	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Woodside Finance Ltd. 10,2% 12/09/2034	USD	10.000	8.455	0,04
Woodside Finance Ltd. 11,4% 12/09/2054	USD	10.000	8.074	0,04
			36.448	**0,19**
Kanada				
Bank of Montreal, FRN 9,134% 10/09/2027	USD	15.000	12.842	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 10,26% 14/02/2031	USD	18.000	15.839	0,08
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 8,928% 01/04/2048	USD	14.000	9.936	0,05
Canadian Pacific Railway Co. 8% 01/06/2028	USD	15.000	12.802	0,07
Fairfax Financial Holdings Ltd. 9,25% 29/04/2030	USD	10.000	8.571	0,04
Nutrien Ltd. 8,25% 15/03/2035	USD	10.000	7.913	0,04
Rogers Communications, Inc. 6,4% 15/03/2027	USD	17.000	14.358	0,07
Royal Bank of Canada, FRN 10,138% 23/07/2027	USD	15.000	12.863	0,07
Royal Bank of Canada, FRN 9,3% 18/10/2030	USD	10.000	8.658	0,04
TELUS Corp. 6,8% 13/05/2032	USD	10.000	7.897	0,04
Toronto-Dominion Bank (The) 10,596% 30/01/2032	USD	23.000	20.537	0,10
			132.216	**0,67**
Frankreich				
Orange SA 10,75% 13/01/2042	USD	11.000	9.249	0,05
TotalEnergies Capital SA 7,766% 11/10/2028	USD	18.000	15.387	0,08
			24.636	**0,13**
Niederlande				
Iberdrola International BV 13,5% 15/07/2036	USD	10.000	9.751	0,05
			9.751	**0,05**
Supranational				
NXP BV 11,1% 01/12/2028	USD	13.000	11.492	0,06
			11.492	**0,06**
Großbritannien				
AstraZeneca plc 4,25% 06/08/2050	USD	20.000	9.555	0,05
Royalty Pharma plc 4,4% 02/09/2030	USD	13.000	10.065	0,05
Vodafone Group plc 11,75% 28/06/2064	USD	17.000	14.169	0,07
			33.789	**0,17**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc. 10,6% 17/01/2035	USD	10.000	9.007	0,05
Advanced Micro Devices, Inc. 8,786% 01/06/2052	USD	10.000	7.303	0,04
AEP Transmission Co. LLC 6,3% 15/09/2049	USD	25.000	14.579	0,07
AES Corp. (The) 4,9% 15/01/2031	USD	11.000	8.518	0,04
Ally Financial, Inc., FRN 13,696% 03/01/2030	USD	10.000	9.057	0,05
Amazon.com, Inc. 4,2% 12/05/2031	USD	28.000	21.613	0,11
Amazon.com, Inc. 7,75% 22/08/2037	USD	15.000	11.771	0,06
American Express Co., FRN 11,29% 23/04/2027	USD	14.000	11.996	0,06
American Express Co., FRN 9,608% 24/10/2036	USD	25.000	21.109	0,11
Analog Devices, Inc. 7% 05/12/2026	USD	10.000	8.506	0,04
Analog Devices, Inc. 3,4% 01/10/2028	USD	11.000	8.860	0,05
APA Corp. 10,7% 01/07/2049	USD	10.000	7.133	0,04
Apple, Inc. 2,8% 05/08/2028	USD	10.000	8.062	0,04
Apple, Inc. 9,3% 23/02/2046	USD	22.000	17.298	0,09
Apple, Inc. 8,2% 08/08/2062	USD	10.000	6.770	0,04
Applied Materials, Inc. 9,6% 15/06/2029	USD	11.000	9.624	0,05
Arizona Public Service Co. 4,4% 15/12/2031	USD	13.000	9.762	0,05
Ascension Health 5,064% 15/11/2029	USD	10.000	8.073	0,04
Ascension Health 9,846% 15/11/2035	USD	10.000	8.566	0,04
Astrazeneca Finance LLC 9,75% 03/03/2028	USD	22.000	19.189	0,10
AT&T, Inc. 5,1% 01/12/2033	USD	40.000	29.190	0,15
Autodesk, Inc. 4,8% 15/12/2031	USD	10.000	7.605	0,04
Automatic Data Processing, Inc. 2,5% 01/09/2030	USD	11.000	8.317	0,04
Automatic Data Processing, Inc. 8,9% 09/09/2034	USD	10.000	8.524	0,04
Baltimore Gas and Electric Co. 7% 15/08/2046	USD	28.000	17.790	0,09
Baltimore Gas and Electric Co. 11,3% 01/06/2054	USD	10.000	8.547	0,04
Bank of America Corp., FRN 7,186% 21/07/2028	USD	110.000	93.167	0,48
Bank of America Corp., FRN 6,838% 20/12/2028	USD	33.000	27.828	0,14
Bank of America Corp., FRN 8,542% 23/07/2029	USD	17.000	14.571	0,07
Bank of America Corp., FRN 11,022% 24/01/2036	USD	11.000	9.821	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,662% 24/10/2051	USD	10.000	5.469	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 9,086% 01/02/2029	USD	15.000	12.961	0,07
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 9,192% 26/07/2030	USD	10.000	8.695	0,04
Biogen, Inc. 10,4% 15/09/2045	USD	11.000	8.685	0,04
Blackstone Private Credit Fund 12% 22/11/2034	USD	10.000	8.625	0,04
Blue Owl Credit Income Corp. 11,6% 15/03/2030	USD	10.000	8.534	0,04
Brighthouse Financial, Inc. 7,7% 22/12/2051	USD	12.000	6.185	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 9,25% 15/05/2044	USD	28.000	21.589	0,11
Campbell's Co. (The) 8,3% 15/03/2028	USD	12.000	10.241	0,05
Capital One Financial Corp., FRN 12,102% 01/02/2035	USD	23.000	20.926	0,11
Cardinal Health, Inc. 10,7% 15/11/2034	USD	11.000	9.712	0,05
Carrier Global Corp. 5,4% 15/02/2031	USD	14.000	11.089	0,06
Cboe Global Markets, Inc. 3,25% 15/12/2030	USD	10.000	7.580	0,04
CBRE Services, Inc. 5% 01/04/2031	USD	11.000	8.532	0,04
CDW LLC 10,2% 01/03/2030	USD	10.000	8.700	0,04
Charles Schwab Corp. (The), FRN 9,828% 14/11/2036	USD	10.000	8.496	0,04
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7,4% 15/11/2029	USD	10.000	8.341	0,04
Cheniere Energy Partners LP 9% 01/10/2029	USD	12.000	10.261	0,05
Cigna Group (The) 9,6% 15/07/2046	USD	19.000	14.501	0,07
Citigroup, Inc., FRN 7,96% 20/03/2030	USD	62.000	52.446	0,27
Citigroup, Inc., FRN 8,824% 31/03/2031	USD	30.000	25.608	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,04% 03/11/2032	USD	10.000	7.653	0,04
Citigroup, Inc., FRN 7,57% 17/03/2033	USD	24.000	19.577	0,10
Citigroup, Inc., FRN 7,756% 24/01/2039	USD	14.000	10.614	0,05
Citizens Financial Group, Inc., FRN 11,436% 23/07/2032	USD	10.000	8.968	0,05
Comcast Corp. 5,3% 01/02/2030	USD	11.000	8.863	0,05
Comcast Corp. 6,5% 01/11/2039	USD	13.000	8.704	0,04
Comcast Corp. 11% 15/05/2064	USD	60.000	45.971	0,23
Concentrix Corp. 13,7% 02/08/2033	USD	26.000	22.577	0,12
Constellation Energy Generation LLC 12,5% 01/10/2039	USD	11.000	10.220	0,05
CSX Corp. 12,3% 01/05/2037	USD	17.000	15.982	0,08
Diamondback Energy, Inc. 7% 01/12/2029	USD	16.000	13.255	0,07
Dollar Tree, Inc. 5,3% 01/12/2031	USD	10.000	7.710	0,04
Duke University 5,664% 01/10/2055	USD	12.000	6.474	0,03
eBay, Inc. 5,2% 10/05/2031	USD	12.000	9.372	0,05
Edwards Lifesciences Corp. 8,6% 15/06/2028	USD	10.000	8.591	0,04
Electronic Arts, Inc. 3,7% 15/02/2031	USD	10.000	8.211	0,04
Emera US Finance LP 9,5% 15/06/2046	USD	10.000	7.315	0,04
Equinix, Inc., REIT 5,8% 18/11/2026	USD	14.000	11.823	0,06
Equitable Holdings, Inc. 10% 20/04/2048	USD	10.000	7.692	0,04
Fifth Third Bancorp, FRN 11,262% 29/01/2032	USD	12.000	10.755	0,06
Fox Corp. 13% 13/10/2033	USD	11.000	10.389	0,05
Fox Corp. 10,952% 25/01/2039	USD	10.000	8.584	0,04
Gilead Sciences, Inc. 2,4% 01/10/2027	USD	10.000	8.175	0,04
Gilead Sciences, Inc. 9,6% 15/11/2029	USD	14.000	12.296	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,382% 05/06/2028	USD	17.000	14.424	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 8,034% 31/10/2038	USD	78.000	60.005	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 11,468% 28/01/2056	USD	20.000	17.355	0,09
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 12,75% 01/07/2034	USD	10.000	8.710	0,04
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 8,8% 15/03/2048	USD	11.000	7.990	0,04
Hasbro, Inc. 7,1% 19/11/2026	USD	10.000	8.482	0,04
Honeywell International, Inc. 9,4% 01/02/2030	USD	21.000	18.325	0,09
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5,8% 15/12/2031	USD	11.000	8.516	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Huntington Bancshares, Inc., FRN 11,418% 02/02/2035	USD	11.000	9.823	0,05
Intel Corp. 9,6% 01/10/2041	USD	20.000	15.184	0,08
Intercontinental Exchange, Inc. 7,25% 01/09/2028	USD	18.000	15.231	0,08
Interstate Power and Light Co. 7% 30/09/2049	USD	16.000	9.846	0,05
Intuit, Inc. 11% 15/09/2053	USD	11.000	9.315	0,05
Jackson Financial, Inc. 6,25% 23/11/2031	USD	10.000	7.782	0,04
Johns Hopkins University 5,626% 01/01/2060	USD	12.000	6.084	0,03
Juniper Networks, Inc. 4% 10/12/2030	USD	10.000	7.553	0,04
Kenvue, Inc. 10,4% 22/03/2063	USD	13.000	10.147	0,05
Keurig Dr. Pepper, Inc. 10,4% 15/03/2031	USD	11.000	9.653	0,05
KeyCorp, FRN 12,802% 06/03/2035	USD	10.000	9.285	0,05
Kraft Heinz Foods Co. 13,75% 26/01/2039	USD	16.000	15.321	0,08
Kyndryl Holdings, Inc. 8,2% 15/10/2041	USD	10.000	6.816	0,04
Lam Research Corp. 9,75% 15/03/2049	USD	11.000	8.677	0,04
M&T Bank Corp., FRN 10,106% 27/01/2034	USD	10.000	8.600	0,04
Marvell Technology, Inc. 9,75% 22/06/2028	USD	10.000	8.681	0,04
Mayo Clinic 6,392% 15/11/2061	USD	17.000	9.235	0,05
Meta Platforms, Inc. 9,75% 15/11/2035	USD	12.000	10.251	0,05
Meta Platforms, Inc. 11,1% 15/08/2064	USD	14.000	11.143	0,06
Microsoft Corp. 5,05% 01/06/2050	USD	52.000	27.303	0,14
Mondelez International, Inc. 3,75% 15/10/2032	USD	10.000	7.367	0,04
Morgan Stanley, FRN 4,95% 21/01/2028	USD	15.000	12.587	0,06
Morgan Stanley, FRN 11,304% 13/04/2028	USD	60.000	52.170	0,27
Morgan Stanley, FRN 10,084% 19/07/2030	USD	57.000	49.892	0,26
Morgan Stanley, FRN 11,662% 19/04/2035	USD	10.000	9.087	0,05
Morgan Stanley Direct Lending Fund 12,3% 17/05/2029	USD	10.000	8.777	0,05
Motorola Solutions, Inc. 9,2% 23/02/2028	USD	11.000	9.484	0,05
Nasdaq, Inc. 11,9% 15/08/2053	USD	11.000	9.805	0,05
NBCUniversal Media LLC 8,9% 15/01/2043	USD	11.000	8.010	0,04
NetApp, Inc. 11% 17/03/2032	USD	10.000	8.889	0,05
Newmont Corp. 10,7% 15/03/2034	USD	13.000	11.645	0,06
North Haven Private Income Fund LLC 11,5% 01/02/2030	USD	11.000	9.383	0,05
NVIDIA Corp. 6,4% 16/09/2026	USD	13.000	11.045	0,06
Ohio Power Co. 5,8% 01/10/2051	USD	45.000	23.863	0,12
Omnicom Group, Inc., 144A 4,8% 01/03/2031	USD	11.000	8.440	0,04
Oncor Electric Delivery Co. LLC 7,6% 01/06/2049	USD	21.000	13.661	0,07
Otis Worldwide Corp. 5,13% 15/02/2030	USD	12.000	9.596	0,05
Owens Corning 7% 15/02/2030	USD	11.000	9.104	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 11,4% 01/03/2035	USD	10.000	8.799	0,05
Patterson-UTI Energy, Inc. 14,3% 01/10/2033	USD	20.000	18.302	0,09
PeaceHealth Obligated Group 9,574% 15/11/2048	USD	10.000	7.419	0,04
PepsiCo, Inc. 7,25% 19/03/2050	USD	34.000	22.091	0,11
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 7% 01/06/2029	USD	13.000	10.863	0,06
Pioneer Natural Resources Co. 3,8% 15/08/2030	USD	11.000	8.510	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 11,164% 12/06/2029	USD	28.000	24.778	0,13
Prudential Financial, Inc. 7,756% 27/03/2028	USD	18.000	15.359	0,08
Puget Energy, Inc. 8,2% 15/06/2030	USD	12.000	10.046	0,05
Regency Centers LP, REIT 7,4% 15/06/2030	USD	10.000	8.380	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 3,5% 15/09/2030	USD	10.000	7.621	0,04
S&P Global, Inc. 4,9% 01/03/2027	USD	14.000	11.754	0,06
Santander Holdings USA, Inc. 6,488% 05/10/2026	USD	11.000	9.322	0,05
Santander Holdings USA, Inc., FRN 12,684% 31/05/2035	USD	10.000	9.165	0,05
Shell Finance US, Inc., 144A 6% 26/11/2051	USD	12.000	6.633	0,03
Solventum Corp. 10,8% 01/03/2029	USD	5.000	4.418	0,02
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 9,822% 01/09/2027	USD	10.000	8.609	0,04
Starbucks Corp. 4,5% 12/03/2030	USD	18.000	14.175	0,07
State Street Corp., FRN 6,304% 30/03/2031	USD	10.000	8.231	0,04
State Street Corp., FRN 8,842% 13/05/2033	USD	18.000	15.307	0,08
Steel Dynamics, Inc. 6,5% 15/01/2031	USD	10.000	8.129	0,04
Synchrony Financial, FRN 11,87% 02/08/2030	USD	10.000	8.898	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 8% 14/04/2032	USD	12.000	9.948	0,05
Texas Instruments, Inc. 3,5% 04/05/2030	USD	18.000	13.998	0,07
T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/03/2029	USD	15.000	12.129	0,06
Tractor Supply Co. 3,5% 01/11/2030	USD	10.000	7.568	0,04
Truist Financial Corp., FRN 14,322% 30/10/2029	USD	19.000	17.487	0,09
Truist Financial Corp., FRN 9,928% 23/10/2036	USD	15.000	12.681	0,07
Universal Health Services, Inc. 5,3% 15/01/2032	USD	10.000	7.545	0,04
US Bancorp, FRN 10,2% 23/07/2030	USD	10.000	8.791	0,05
US Bancorp, FRN 5,354% 27/01/2033	USD	23.000	17.723	0,09
US Bancorp, FRN 9,678% 01/02/2034	USD	26.000	22.392	0,11
VMware LLC 7,8% 21/08/2027	USD	10.000	8.536	0,04
Walmart, Inc. 2,1% 17/09/2026	USD	11.000	9.213	0,05
Walmart, Inc. 3% 22/09/2028	USD	28.000	22.590	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 10,778% 24/04/2034	USD	115.000	102.247	0,52
Welltower OP LLC, REIT 8,5% 15/04/2028	USD	12.000	10.317	0,05
Welltower OP LLC, REIT 7,7% 15/06/2032	USD	10.000	8.246	0,04
Western Midstream Operating LP 10,9% 15/11/2034	USD	12.000	10.322	0,05
Workday, Inc. 7,4% 01/04/2029	USD	10.000	8.416	0,04
Xcel Energy, Inc. 6,7% 01/12/2026	USD	13.000	11.019	0,06
Xcel Energy, Inc. 10,9% 15/08/2033	USD	10.000	8.833	0,05
			2.228.455	**11,37**
Anleihen insgesamt			**2.476.787**	**12,64**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.476.787**	**12,64**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	5.481	1.229.717	6,27
			1.229.717	**6,27**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**1.229.717**	**6,27**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.229.717**	**6,27**
Wertpapierbestand insgesamt			**18.096.560**	**92,32**
Termineinlagen				
Frankreich				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 3,76% 02/01/2026	EUR	100.000	100.000	0,51
			100.000	**0,51**
Termineinlagen insgesamt			**100.000**	**0,51**
Bankguthaben			**1.351.114**	**6,89**
Andere Aktiva/(Passiva)			**54.926**	**0,28**
Nettovermögen insgesamt			**19.602.600**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	66,04
Luxemburg	6,32
Frankreich	3,36
Japan	3,27
Irland	2,17
Großbritannien	2,00
Deutschland	1,60
Taiwan	1,45
Kanada	1,11
Schweden	0,95
Niederlande	0,92
Singapur	0,69
Spanien	0,64
Schweiz	0,62
Indien	0,32
Italien	0,31
Australien	0,30
Dänemark	0,29
Hongkong	0,21
Mexiko	0,11
Supranational	0,06
Jersey	0,05
Bermuda	0,04
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**92,83**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	7,17
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
AUD	328.506	EUR	183.044	29/01/2026	HSBC	3.698	0,02
CAD	514.752	EUR	315.947	29/01/2026	Morgan Stanley	4.335	0,02
EUR	39.144	DKK	292.273	22/01/2026	BNP Paribas	2	-
EUR	24.405	DKK	182.130	29/01/2026	Barclays	12	-
EUR	24.595	JPY	4.491.263	22/01/2026	HSBC	177	-
EUR	63.833	JPY	11.703.816	22/01/2026	Merrill Lynch	204	-
EUR	49.001	JPY	8.905.596	29/01/2026	HSBC	571	-
EUR	30.671	SGD	46.197	29/01/2026	Barclays	35	-
EUR	5.425	USD	6.358	20/01/2026	Goldman Sachs	8	-
EUR	10.248	USD	12.025	20/01/2026	HSBC	3	-
EUR	700.466	USD	817.103	29/01/2026	Barclays	4.601	0,03
EUR	41.213	USD	48.020	29/01/2026	Citibank	318	-
EUR	24.391	USD	28.393	29/01/2026	HSBC	211	-
EUR	54.289	USD	63.448	29/01/2026	Morgan Stanley	255	-
GBP	8.920	EUR	10.189	22/01/2026	HSBC	17	-
GBP	53.413	EUR	61.063	22/01/2026	Morgan Stanley	53	-
GBP	289.439	EUR	330.371	29/01/2026	Citibank	696	0,01
GBP	21.072	EUR	23.980	29/01/2026	HSBC	123	-
SEK	1.271.104	USD	135.277	29/01/2026	Merrill Lynch	2.310	0,01
USD	24.275	EUR	20.615	20/01/2026	Barclays	68	-
USD	5.091	EUR	4.332	20/01/2026	BNP Paribas	6	-
USD	15.077	EUR	12.819	20/01/2026	Goldman Sachs	27	-
USD	877.371	EUR	746.751	20/01/2026	HSBC	771	0,01
USD	227.168	EUR	192.979	22/01/2026	BNP Paribas	550	-
USD	61.303	EUR	52.026	29/01/2026	Barclays	181	-
USD	130.090	EUR	110.653	29/01/2026	HSBC	135	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**19.367**	**0,10**
CHF	128.060	EUR	139.306	29/01/2026	Barclays	(1.437)	(0,01)
EUR	22.378	AUD	39.445	20/01/2026	Morgan Stanley	(54)	-
EUR	83.377	AUD	146.960	22/01/2026	Goldman Sachs	(191)	-
EUR	9.907	CAD	15.994	20/01/2026	HSBC	(45)	-
EUR	159.671	CAD	257.810	22/01/2026	Barclays	(743)	-
EUR	93.639	CHF	87.133	22/01/2026	HSBC	(127)	-
EUR	150.087	GBP	131.814	20/01/2026	Morgan Stanley	(755)	-
EUR	222.830	GBP	195.731	22/01/2026	HSBC	(1.131)	(0,01)
EUR	210.197	HKD	1.921.451	22/01/2026	HSBC	(223)	-
EUR	235.016	SEK	2.560.541	29/01/2026	Barclays	(1.709)	(0,01)
EUR	61.878	SGD	93.611	22/01/2026	Morgan Stanley	(194)	-
EUR	5.811	USD	6.821	20/01/2026	Barclays	-	-
EUR	5.309.493	USD	6.238.175	20/01/2026	HSBC	(5.455)	(0,03)
EUR	26.675	USD	31.375	20/01/2026	Morgan Stanley	(57)	-
EUR	12.595	USD	14.789	20/01/2026	RBC	(6)	-
EUR	83.782	USD	98.647	22/01/2026	Goldman Sachs	(258)	-
EUR	4.102.304	USD	4.818.709	22/01/2026	HSBC	(2.849)	(0,02)
EUR	48.078	USD	56.534	29/01/2026	Barclays	(68)	-
HKD	174.493	EUR	19.245	22/01/2026	Citibank	(136)	-
JPY	5.888.236	EUR	32.529	22/01/2026	Morgan Stanley	(517)	-
JPY	4.342.045	EUR	24.791	29/01/2026	Barclays	(1.178)	(0,01)
JPY	21.125.285	EUR	119.419	29/01/2026	HSBC	(4.535)	(0,02)
JPY	4.741.590	EUR	26.865	29/01/2026	Morgan Stanley	(1.079)	(0,01)
USD	9.818	EUR	8.411	20/01/2026	Citibank	(46)	-
USD	14.370	EUR	12.323	20/01/2026	HSBC	(80)	-
USD	7.814	EUR	6.696	20/01/2026	Morgan Stanley	(38)	-
USD	33.257	EUR	28.602	29/01/2026	HSBC	(280)	-
USD	45.823	EUR	39.301	29/01/2026	Morgan Stanley	(277)	-
USD	135.672	GBP	101.665	29/01/2026	RBC	(745)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(24.213)**	**(0,12)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(4.846)**	**(0,02)**

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
Long Gilt, 27/03/2026	11	GBP	1.151.008	2.015	0,01
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	(5)	USD	(1.477.624)	2.584	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2026	(17)	USD	(1.630.983)	1.699	0,01
US Ultra Bond, 20/03/2026	(5)	USD	(504.314)	333	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**6.631**	**0,03**
Euro-BTP, 06/03/2026	8	EUR	961.440	-	-
FTSE 100 Index, 20/03/2026	2	GBP	227.689	(871)	-
Hang Seng Index, 29/01/2026	4	HKD	561.851	(6.068)	(0,03)
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	37	USD	2.231.247	(2.287)	(0,01)
S&P 500 Communications Services Sector Index, 20/03/2026	2	USD	264.974	(554)	-
TOPIX Index, 12/03/2026	2	JPY	370.886	-	-
US 5 Year Note, 31/03/2026	22	USD	2.051.114	(1.392)	(0,01)
XAK Technology Select Sector Index, 20/03/2026	2	USD	502.647	(1.219)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(12.391)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(5.760)**	**(0,03)**

Optionskaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko EUR	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
5	S&P 500 Index, Put, 6.600,000, 30/01/2026	USD	Goldman Sachs	441.142	11.489	0,06
Optionskaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**11.489**	**0,06**

Optionsverkaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko EUR	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
(5)	S&P 500 Index, Put, 6.200,000, 30/01/2026	USD	Goldman Sachs	108.221	(3.197)	(0,02)
Optionsverkaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(3.197)**	**(0,02)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia Government Bond 2,5% 21/05/2030	AUD	5.020.000	2.660.111	0,10
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	4.600.000	2.156.213	0,08
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/04/2027	AUD	2.290.000	1.315.041	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	87.000	47.461	0,00
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	1.030.000	500.669	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031	AUD	2.084.000	978.922	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	750.000	357.617	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/03/2036	AUD	3.814.000	2.079.973	0,08
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/06/2039	AUD	1.144.000	544.020	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	1.005.000	291.897	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/06/2054	AUD	577.000	304.969	0,01
			11.236.893	**0,42**
Belgien				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 22/06/2029	EUR	3.800.000	3.606.074	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	2.309.044	2.100.376	0,08
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	3.013.250	3.000.406	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1% 22/06/2035	EUR	950.000	931.480	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	3.245.000	2.609.346	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	420.000	262.164	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	359.249	224.351	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	922.699	499.342	0,02
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	886.891	744.505	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	250.599	216.786	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	190.000	110.691	0,00
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	260.000	75.949	0,00
			14.381.470	**0,54**
Kanada				
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	2.000.000	1.233.823	0,05
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	4.260.000	2.698.344	0,10
Canada Government Bond 3,25% 01/09/2028	CAD	1.600.000	1.009.605	0,04
Canada Government Bond 4% 01/03/2029	CAD	1.510.000	974.495	0,04
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	4.550.000	2.637.018	0,10
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	4.905.000	2.708.909	0,10
Canada Government Bond 2,75% 01/06/2033	CAD	4.500.000	2.713.771	0,10
Canada Government Bond 3,25% 01/12/2033	CAD	7.211.000	4.483.859	0,17
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	775.000	467.129	0,02
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	2.615.000	1.139.341	0,04
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2055	CAD	1.740.000	874.581	0,03
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	1.530.000	745.002	0,03
			21.685.877	**0,82**
Kaimaninseln				
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,25% 29/01/2030	USD	8.268.000	7.269.393	0,27
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,625% 29/07/2034	USD	3.562.000	3.200.738	0,12
			10.470.131	**0,39**
Tschechische Republik				
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	88.800.000	3.603.164	0,14
			3.603.164	**0,14**
Dänemark				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	2.970.000	388.139	0,02
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	3.140.000	395.153	0,02
Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2033	DKK	6.640.000	868.663	0,03
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	2.370.000	373.751	0,01
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	3.680.000	239.932	0,01
			2.265.638	**0,09**
Estland				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	3.684.000	3.873.346	0,15
			3.873.346	**0,15**
Frankreich				
Agence Francaise de Developement EPIC, Reg. S 4,5% 22/10/2028	GBP	4.000.000	4.619.418	0,17
Dexia SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026	GBP	7.900.000	8.761.242	0,33
Dexia SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	3.900.000	3.808.934	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2028	EUR	21.050.000	20.273.887	0,77
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	49.203.000	49.175.951	1,86
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031	EUR	9.320.000	8.681.067	0,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A0% 25/05/2032	EUR	640.000	527.850	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	4.175.000	4.117.153	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/11/2033	EUR	380.000	385.384	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,75% 25/04/2035	EUR	7.203.788	7.925.481	0,30
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	8.900.000	5.130.636	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	2.830.000	1.387.347	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	600.000	149.137	0,01
			114.943.487	**4,34**
Deutschland				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S0% 15/11/2028	EUR	4.210.000	3.957.532	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033	EUR	1.910.000	1.867.336	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2033	EUR	320.000	317.775	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	4.930.000	4.553.116	0,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S0% 15/08/2052	EUR	2.345.000	945.200	0,04
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 18/05/2021), Reg. S0% 15/08/2050	EUR	1.285.000	557.491	0,02
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 20/06/2023), Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	1.904.478	1.347.894	0,05
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 23/08/2019), Reg. S0% 15/08/2050	EUR	1.090.000	470.534	0,02
			14.016.878	**0,53**
Italien				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	3.963.000	3.950.027	0,15
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	530.000	502.870	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	1.460.000	1.505.959	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 15/11/2032	EUR	10.039.000	10.120.874	0,38
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	1.660.000	1.578.235	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	463.000	462.396	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	4.791.000	4.866.873	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	5.184.000	5.375.821	0,20
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	5.717.000	5.688.154	0,21
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	1.032.000	783.219	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	810.000	807.044	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	131.000	115.189	0,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	190.000	170.503	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	7.839.000	4.746.354	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/09/2052	EUR	11.270.000	7.497.849	0,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	422.000	418.866	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	810.000	575.832	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	7.405.000	7.315.259	0,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028	EUR	5.430.000	5.404.745	0,20
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	7.150.000	6.843.076	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	12.255.000	12.544.993	0,47
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	4.995.000	4.770.515	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028	EUR	13.530.000	14.010.660	0,53
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	11.907.000	12.044.079	0,45
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	1.790.000	1.783.120	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,1% 01/02/2029	EUR	13.060.000	13.686.140	0,52
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3% 01/10/2029	EUR	1.235.000	1.251.902	0,05
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029	EUR	371.000	387.991	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	3.448.000	3.589.227	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	2.170.000	2.005.595	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030	EUR	144.000	151.924	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	262.000	303.053	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,45% 15/07/2031	EUR	750.000	771.439	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	18.650.000	18.845.111	0,71
			154.874.894	**5,85**
Japan				
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	11.640.000	11.806.371	0,45
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 3,375% 22/02/2028	EUR	8.893.000	9.053.328	0,34
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,75% 16/01/2030	EUR	5.160.000	5.149.035	0,19
Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2031	JPY	807.500.000	5.106.806	0,19
Japan Government Forty Year Bond 1,9% 20/03/2053	JPY	495.500.000	1.986.876	0,08
Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054	JPY	147.500.000	559.374	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	425.750.000	999.121	0,04
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	248.200.000	620.434	0,02
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	411.050.000	1.233.386	0,05
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2064	JPY	81.750.000	323.285	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/12/2032	JPY	232.200.000	1.158.268	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2035	JPY	171.650.000	956.580	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	209.600.000	1.101.962	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	213.450.000	1.079.035	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	102.800.000	528.976	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2045	JPY	916.000.000	3.840.012	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045	JPY	1.247.000.000	5.204.394	0,20
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2046	JPY	245.250.000	898.884	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2047	JPY	89.450.000	317.858	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2048	JPY	372.350.000	1.283.506	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	672.650.000	1.986.809	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	373.700.000	1.093.117	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	412.300.000	1.181.267	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	680.300.000	2.047.679	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	248.150.000	735.189	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051	JPY	312.700.000	919.191	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 1,6% 20/12/2053	JPY	537.200.000	1.984.068	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	516.700.000	2.255.147	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	186.700.000	833.478	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	1.759.050.000	8.854.234	0,33
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.034.750.000	5.087.906	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036	JPY	343.300.000	1.532.052	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	632.600.000	2.777.453	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	477.950.000	2.005.484	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	1.064.050.000	4.362.227	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	362.150.000	1.472.082	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	192.700.000	782.627	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	238.100.000	959.014	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/09/2040	JPY	132.500.000	529.306	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	46.150.000	184.296	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2044	JPY	956.350.000	4.281.044	0,16
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	6.126.000	5.250.950	0,20
			104.322.111	**3,94**
Lettland				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.270.000	3.338.077	0,13
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	3.444.000	3.514.595	0,13
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	3.859.000	4.009.107	0,15
Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	11.900.000	10.430.169	0,39
			21.291.948	**0,80**
Litauen				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	7.782.000	7.846.508	0,30
			7.846.508	**0,30**
Mexiko				
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	1.851.000	8.119.365	0,31
Mexico Government Bond 3,5% 19/09/2029	EUR	1.864.000	1.861.493	0,07
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	3.300.000	2.509.502	0,09

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	3.878.000	3.962.411	0,15
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	10.074.000	8.542.092	0,32
			24.994.863	**0,94**
Niederlande				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A0% 15/07/2030	EUR	1.300.000	1.162.232	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	2.103.750	1.829.442	0,07
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	230.000	225.446	0,01
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	620.000	596.263	0,02
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	955.000	1.035.712	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	2.090.000	1.439.453	0,06
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A0% 15/01/2052	EUR	250.000	100.353	0,00
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	220.000	159.356	0,01
			6.548.257	**0,25**
Neuseeland				
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2036	NZD	13.975.000	6.719.530	0,25
			6.719.530	**0,25**
Polen				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	4.860.000	4.396.613	0,16
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	46.655.000	10.821.705	0,41
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	4.392.000	4.404.810	0,17
			19.623.128	**0,74**
Saudi-Arabien				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,75% 18/01/2028	USD	11.765.000	10.176.183	0,38
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,375% 13/01/2031	USD	4.042.000	3.617.718	0,14
			13.793.901	**0,52**
Slowakei				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 04/11/2037	EUR	7.490.759	7.349.333	0,28
			7.349.333	**0,28**
Südkorea				
Export-Import Bank of Korea 4,875% 11/01/2026	USD	4.245.000	3.620.126	0,14
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,875% 17/09/2030	USD	4.217.000	3.570.102	0,13
			7.190.228	**0,27**
Spanien				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027	EUR	2.890.000	2.903.473	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027	EUR	1.510.000	1.498.418	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	690.000	681.859	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	6.288.000	6.153.298	0,23
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 30/04/2030	EUR	800.000	733.764	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	470.000	457.496	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	5.520.000	5.176.982	0,20
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	1.975.000	1.736.431	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	4.142.000	4.184.901	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	390.000	403.108	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	863.000	880.035	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	1.853.000	1.840.656	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	564.000	500.362	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	4.365.000	4.332.219	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	1.210.000	870.322	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	5.578.000	5.435.681	0,20
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	7.358.000	4.867.979	0,18
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	2.953.000	2.812.437	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	6.605.000	5.691.670	0,21
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	850.000	454.564	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	1.165.000	760.697	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	3.205.000	3.143.336	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	720.000	616.622	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	290.000	131.357	0,00
			56.267.667	**2,12**
Supranational				
European Union, Reg. S 3,625% 12/12/2040	EUR	11.441.000	11.408.414	0,43
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	414.510	425.985	0,02
European Union, Reg. S 3,75% 12/10/2045	EUR	3.606.739	3.560.546	0,13
European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	880.000	716.013	0,03
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	1.045.000	926.115	0,03
			17.037.073	**0,64**
Schweden				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	6.495.000	532.780	0,02
Sweden Government Bond, Reg. S 2,25% 11/05/2035	SEK	3.090.000	274.048	0,01
Sweden Government Bond, Reg. S 0,5% 24/11/2045	SEK	4.280.000	249.217	0,01
			1.056.045	**0,04**
Großbritannien				
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	2.280.000	2.470.520	0,09
UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029	GBP	8.126.800	8.366.955	0,32
UK Treasury, Reg. S 0,375% 22/10/2030	GBP	3.020.000	2.938.150	0,11
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	4.640.000	4.346.253	0,16
UK Treasury, Reg. S 1% 31/01/2032	GBP	1.555.000	1.487.045	0,06
UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033	GBP	3.921.000	4.218.710	0,16
UK Treasury, Reg. S 3,75% 29/01/2038	GBP	9.170.000	9.542.652	0,36
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	1.284.000	1.367.940	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	5.905.950	4.051.225	0,15
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	1.514.000	1.633.420	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	1.938.000	1.739.661	0,07
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	764.000	704.926	0,03
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	2.770.000	1.495.763	0,06
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	1.757.000	1.782.258	0,07
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	2.518.000	1.566.591	0,06
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	3.690.000	1.873.600	0,07
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052	GBP	1.024.150	930.705	0,03
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	2.815.000	1.482.503	0,06
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	245.000	245.873	0,01
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	1.259.500	1.239.677	0,05
UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056	GBP	53.493	63.035	0,00
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057	GBP	2.240.000	1.208.201	0,04
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	1.265.000	379.223	0,01
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	GBP	120.000	99.520	0,00
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	1.540.000	723.272	0,03
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	725.000	268.448	0,01
			56.226.126	**2,12**
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 3,875% 15/10/2027	USD	44.115.000	37.873.568	1,43
US Treasury 3,875% 30/11/2027	USD	6.500.000	5.582.972	0,21
US Treasury 3,5% 31/01/2028	USD	21.289.200	18.161.254	0,69
US Treasury 4,375% 31/08/2028	USD	47.234.000	41.150.662	1,55
US Treasury 1,75% 31/01/2029	USD	61.140.000	49.430.305	1,87
US Treasury 3,625% 31/03/2030	USD	1.540.000	1.312.400	0,05
US Treasury 4% 31/07/2030	USD	48.971.000	42.345.904	1,60
US Treasury 4,25% 28/02/2031	USD	18.991.000	16.592.875	0,63
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	7.745.000	6.432.421	0,24
US Treasury 3,375% 15/05/2033	USD	9.142.000	7.512.283	0,28
US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	24.186.100	21.347.031	0,81
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	2.230.000	1.920.959	0,07
US Treasury 4,75% 15/02/2037	USD	17.819.000	15.970.356	0,60
US Treasury 4,5% 15/08/2039	USD	5.355.000	4.592.197	0,17
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	8.205.000	7.100.989	0,27
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	5.940.000	3.228.970	0,12
US Treasury 3,875% 15/08/2040	USD	8.790.300	6.969.890	0,26
US Treasury 2,25% 15/05/2041	USD	11.280.000	7.109.697	0,27
US Treasury 2,875% 15/05/2043	USD	5.785.300	3.850.385	0,15
US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	6.770.000	4.593.685	0,17
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	7.720.000	5.118.990	0,19
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	10.545.000	6.403.572	0,24
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	33.266.000	28.353.417	1,07
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	5.360.000	3.536.801	0,13
US Treasury 5% 15/05/2045	USD	12.000.000	10.554.419	0,40
US Treasury 2,875% 15/08/2045	USD	3.110.000	2.000.346	0,08
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	11.355.000	6.410.620	0,24
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	1.310.000	845.905	0,03
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	930.000	599.011	0,02
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	9.435.000	5.781.989	0,22
US Treasury 2,75% 15/11/2047	USD	9.670.000	5.909.255	0,22
US Treasury 3,375% 15/11/2048	USD	1.465.000	994.493	0,04
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	12.930.000	5.320.148	0,20
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	7.170.000	3.030.389	0,12
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	8.230.000	3.712.619	0,14
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	8.170.000	3.922.149	0,15
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	5.275.000	2.855.356	0,11
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	8.320.000	3.952.733	0,15
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	8.540.000	4.451.899	0,17
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	5.919.000	3.641.003	0,14
US Treasury Inflation Indexed 2,375% 15/02/2055	USD	4.479.200	3.749.281	0,14
			414.223.198	**15,64**
Anleihen insgesamt			**1.115.841.694**	**42,12**
Aktien				
Argentinien				
YPF SA, ADR	USD	5.550	171.561	0,01
			171.561	**0,01**
Australien				
BHP Group Ltd.	AUD	62.695	1.622.189	0,06
Brambles Ltd.	AUD	98.454	1.288.281	0,05
Coles Group Ltd.	AUD	84.341	1.028.741	0,04
Commonwealth Bank of Australia	AUD	13.300	1.215.120	0,04
Fortescue Ltd.	AUD	64.915	812.665	0,03
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	46.713	330.542	0,01
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	241.112	657.887	0,02
Northern Star Resources Ltd.	AUD	67.010	1.018.491	0,04
Origin Energy Ltd.	AUD	116.216	758.200	0,03
Qantas Airways Ltd.	AUD	29.602	174.512	0,01
Rio Tinto Ltd.	AUD	16.080	1.343.704	0,05
Santos Ltd.	AUD	153.800	539.114	0,02
SGH Ltd.	AUD	16.155	427.330	0,02
Telstra Group Ltd.	AUD	456.600	1.264.045	0,05
Virgin Australia Holdings Ltd.	AUD	151.328	300.100	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	41.200	552.704	0,02
			13.333.625	**0,50**
Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	7.186	921.964	0,03
DO & CO AG	EUR	2.242	462.412	0,02
Erste Group Bank AG	EUR	8.041	826.213	0,03
Strabag SE	EUR	2.780	224.346	0,01
			2.434.935	**0,09**
Belgien				
UCB SA	EUR	5.287	1.258.306	0,05
Umicore SA	EUR	19.113	341.454	0,01
			1.599.760	**0,06**
Bermuda				
Arch Capital Group Ltd.	USD	13.891	1.143.460	0,04
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	55.211	1.528.264	0,06
Credicorp Ltd.	USD	5.939	1.457.165	0,06
Genpact Ltd.	USD	13.549	544.802	0,02
			4.673.691	**0,18**
Brasilien				
Axia Energia	BRL	111.845	877.786	0,03
Axia Energia Preference 'C'	BRL	29.397	224.837	0,01
Banco BTG Pactual SA	BRL	157.445	1.288.213	0,05
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	2.966	19.498	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	77.126	523.640	0,02
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	217.699	1.044.303	0,04
Telefonica Brasil SA	BRL	143.437	739.288	0,03
			4.717.565	**0,18**
Kanada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	11.342	1.575.511	0,06
			1.575.511	**0,06**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	415.500	6.501.136	0,25
China Resources Land Ltd.	HKD	233.500	695.399	0,03
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	191.600	259.809	0,01
Fabrinet	USD	1.782	702.582	0,03
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	6.020	847.091	0,03
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	513.000	1.006.073	0,04
MGM China Holdings Ltd.	HKD	336.000	482.849	0,02
Minth Group Ltd.	HKD	106.000	367.815	0,01
NetEase, Inc.	HKD	107.000	2.517.422	0,09
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	21.800	448.545	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	208.000	13.641.019	0,51
Trip.com Group Ltd.	HKD	18.350	1.112.981	0,04
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	490.500	465.528	0,02
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	200.800	864.139	0,03
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	124.000	476.968	0,02
			30.389.356	**1,15**
China				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	58.800	613.774	0,02
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.028.000	1.709.285	0,07
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	374.000	1.122.023	0,04
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	133.000	769.900	0,03
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	221.400	854.577	0,03
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	381.000	803.747	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	216.800	1.595.162	0,06
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	99.400	264.455	0,01
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	21.700	42.673	0,00
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	105.300	1.004.885	0,04
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	38.199	549.660	0,02
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	2.834.000	2.602.800	0,10
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	656.000	1.175.866	0,04
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	182.500	1.303.812	0,05
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	209.000	431.286	0,02
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	33.200	359.462	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	70.000	288.056	0,01
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	680.000	2.655.256	0,10
			18.146.679	**0,68**
Dänemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	9.830	1.100.983	0,04
Danske Bank A/S	DKK	50.480	2.149.015	0,08
Genmab A/S	DKK	1.753	474.127	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	47.869	2.087.213	0,08
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	9.827	537.034	0,02
			6.348.372	**0,24**
Finnland				
Konecranes OYJ	EUR	10.078	945.317	0,04
Neste OYJ	EUR	16.657	323.437	0,01
Nordea Bank Abp	SEK	51.456	830.011	0,03
Puuilo OYJ	EUR	15.042	191.259	0,01
			2.290.024	**0,09**
Frankreich				
Air Liquide SA	EUR	7.256	1.162.266	0,04
Arkema SA	EUR	8.849	460.590	0,02
AXA SA	EUR	22.545	923.669	0,03
Capgemini SE	EUR	12.869	1.829.650	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	46.258	1.306.095	0,05
Danone SA	EUR	29.453	2.261.696	0,08
Engie SA	EUR	91.846	2.058.728	0,08
EssilorLuxottica SA	EUR	925	250.027	0,01
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	1.418	221.633	0,01
Hermes International SCA	EUR	218	462.814	0,02
Legrand SA	EUR	11.721	1.488.274	0,06
L'Oreal SA	EUR	2.130	781.231	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	9.803	6.301.859	0,24
Orange SA	EUR	29.378	417.608	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	5.019	366.839	0,01
Publicis Groupe SA	EUR	6.428	570.228	0,02
Safran SA	EUR	21.681	6.441.425	0,24
Schneider Electric SE	EUR	8.895	2.090.770	0,08
Societe Generale SA	EUR	23.258	1.600.848	0,06
SPIE SA	EUR	15.507	764.185	0,03
TotalEnergies SE	EUR	20.042	1.114.035	0,04
Trigano SA	EUR	1.152	201.254	0,01
Vinci SA	EUR	13.278	1.594.356	0,06
			34.670.080	**1,31**
Deutschland				
adidas AG	EUR	5.847	991.651	0,04
Allianz SE	EUR	4.304	1.685.877	0,06
AlzChem Group AG	EUR	1.806	278.305	0,01
Bayer AG	EUR	21.673	801.576	0,03
Bilfinger SE	EUR	8.603	923.962	0,04
Continental AG	EUR	4.592	312.210	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	24.427	812.381	0,03
Deutsche Boerse AG	EUR	8.619	1.936.689	0,07
Deutsche Post AG	EUR	23.386	1.096.570	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	20.884	580.366	0,02
E.ON SE	EUR	75.540	1.215.816	0,05
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	13.577	663.780	0,03
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	2.449	200.818	0,01
GEA Group AG	EUR	5.580	321.966	0,01
Heidelberg Materials AG	EUR	6.539	1.462.120	0,06
Hensoldt AG	EUR	5.292	388.168	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	84.802	3.186.647	0,12
Mercedes-Benz Group AG	EUR	28.178	1.698.993	0,06
MTU Aero Engines AG	EUR	2.017	715.632	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	5.060	2.853.334	0,11
Nordex SE	EUR	12.856	375.010	0,01
SAP SE	EUR	8.847	1.853.446	0,07
Scout24 SE, Reg. S	EUR	3.655	313.964	0,01
Siemens AG	EUR	17.956	4.292.382	0,16
Siemens Energy AG	EUR	14.145	1.704.119	0,06
			30.665.782	**1,16**
Griechenland				
Piraeus Bank SA	EUR	123.097	843.584	0,03
			843.584	**0,03**
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	285.600	2.501.005	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	13.200	589.169	0,02
			3.090.174	**0,12**
Ungarn				
OTP Bank Nyrt.	HUF	14.463	1.321.107	0,05
			1.321.107	**0,05**
Indien				
Bajaj Finance Ltd.	INR	117.450	1.098.959	0,04
Bharat Electronics Ltd.	INR	351.808	1.332.691	0,05
Bharti Airtel Ltd.	INR	80.560	1.610.015	0,06
Computer Age Management Services Ltd.	INR	49.885	350.920	0,01
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	52.593	631.152	0,02
Eicher Motors Ltd.	INR	6.113	424.138	0,02
Eternal Ltd.	INR	273.400	721.009	0,03
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	46.425	1.448.146	0,06
HDFC Bank Ltd.	INR	420.021	3.956.359	0,15
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	81.855	581.619	0,02
Hero MotoCorp Ltd.	INR	6.175	337.761	0,01
Hindalco Industries Ltd.	INR	29.931	251.552	0,01
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	16.020	666.110	0,03
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	43.757	1.113.092	0,04
ICICI Bank Ltd.	INR	110.970	1.413.507	0,05
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	20.540	382.586	0,01
Infosys Ltd., ADR	USD	73.652	1.131.610	0,04
Infosys Ltd.	INR	30.932	474.595	0,02
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	6.420	308.180	0,01
ITC Hotels Ltd.	INR	140.293	262.646	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	58.677	2.066.538	0,08
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	4.338	687.273	0,03
Polycab India Ltd.	INR	5.591	402.996	0,02
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	8.497	506.408	0,02
Reliance Industries Ltd.	INR	150.181	2.236.366	0,08
Shriram Finance Ltd.	INR	188.835	1.785.346	0,07
State Bank of India	INR	95.217	887.609	0,03
			27.069.183	**1,02**
Indonesien				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2.198.200	917.451	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.523.400	629.654	0,02
			1.547.105	**0,06**
Irland				
AIB Group plc	EUR	195.951	1.802.259	0,07
Cairn Homes plc	EUR	89.955	185.757	0,01
Eaton Corp. plc	USD	18.009	4.918.483	0,18
Flutter Entertainment plc	USD	5.728	1.059.645	0,04
Greencore Group plc	GBP	167.335	487.225	0,02
Kingspan Group plc	EUR	9.483	703.876	0,03
Linde plc	USD	6.645	2.427.180	0,09
Medtronic plc	USD	85.874	7.072.149	0,27
Ryanair Holdings plc	EUR	54.012	1.595.244	0,06
Smurfit WestRock plc	USD	41.416	1.374.000	0,05
Trane Technologies plc	USD	21.584	7.212.242	0,27
			28.838.060	**1,09**
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	11.901	425.282	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	49.062	447.912	0,02
BPER Banca SpA	EUR	66.983	775.998	0,03
Enel SpA	EUR	161.696	1.434.810	0,05
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	43.396	962.523	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	212.021	1.255.588	0,05
Lottomatica Group SpA	EUR	8.386	188.014	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Maire SpA	EUR	10.118	132.192	0,00
Prysmian SpA	EUR	6.698	578.707	0,02
Technogym SpA, Reg. S	EUR	10.175	164.377	0,01
UniCredit SpA	EUR	49.264	3.493.557	0,13
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	16.904	347.884	0,01
			10.206.844	**0,38**
Japan				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	80.700	1.456.189	0,06
Amada Co. Ltd.	JPY	54.100	544.606	0,02
Bengo4.com, Inc.	JPY	34.000	581.835	0,02
Capcom Co. Ltd.	JPY	19.400	384.843	0,02
CyberAgent, Inc.	JPY	172.600	1.255.308	0,05
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	20.100	365.479	0,01
Disco Corp.	JPY	400	104.676	0,00
Ebara Corp.	JPY	31.800	636.439	0,02
FANUC Corp.	JPY	35.800	1.184.530	0,05
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	2.100	649.544	0,02
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	72.500	4.659.430	0,18
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	117.400	2.132.453	0,08
Goldwin, Inc.	JPY	85.500	1.164.940	0,04
Hitachi Ltd.	JPY	167.900	4.472.215	0,17
Hoshizaki Corp.	JPY	4.000	113.270	0,00
Hoya Corp.	JPY	43.400	5.579.641	0,21
IHI Corp.	JPY	151.000	2.261.641	0,09
ITOCHU Corp.	JPY	268.000	2.876.583	0,11
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	101.500	924.442	0,04
Kadokawa Corp.	JPY	45.600	787.527	0,03
Kajima Corp.	JPY	62.000	1.963.341	0,07
Kakaku.com, Inc.	JPY	148.500	1.868.624	0,07
Kao Corp.	JPY	33.600	1.142.951	0,04
Keyence Corp.	JPY	10.200	3.143.569	0,12
Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	65.300	1.345.569	0,05
Lion Corp.	JPY	211.000	1.890.510	0,07
Makita Corp.	JPY	65.500	1.684.711	0,06
Marubeni Corp.	JPY	85.100	2.012.696	0,08
MISUMI Group, Inc.	JPY	227.100	3.027.931	0,11
Mitsubishi Corp.	JPY	14.300	278.584	0,01
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	100.700	2.509.391	0,10
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	413.300	5.596.985	0,21
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	139.000	1.514.613	0,06
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	191.900	1.855.688	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	173.500	5.368.828	0,20
Nintendo Co. Ltd.	JPY	52.000	2.993.759	0,11
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	145.900	829.676	0,03
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	88.000	2.235.223	0,08
Obayashi Corp.	JPY	125.200	2.224.140	0,08
ORIX Corp.	JPY	24.000	593.830	0,02
Otsuka Corp.	JPY	54.600	960.164	0,04
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	75.500	836.734	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	41.500	210.292	0,01
Rakuten Bank Ltd.	JPY	18.700	702.902	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	93.600	4.514.410	0,17
Sekisui House Ltd.	JPY	72.400	1.375.645	0,05
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	48.100	588.273	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	133.500	3.534.898	0,13
SIGMAXYZ Holdings, Inc.	JPY	108.700	490.728	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	46.800	1.118.687	0,04
Sony Group Corp.	JPY	323.600	7.072.429	0,27
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	143.700	4.936.949	0,19
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	198.500	5.441.490	0,21
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	58.600	1.253.034	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	238.200	3.015.142	0,11
SWCC Corp.	JPY	38.400	2.162.273	0,08
Terumo Corp.	JPY	85.000	1.049.842	0,04
THK Co. Ltd.	JPY	20.800	452.899	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	66.000	2.086.064	0,08
Tokyo Electron Ltd.	JPY	9.200	1.715.570	0,07
Toray Industries, Inc.	JPY	45.500	252.190	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	160.600	2.928.044	0,11
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	4.500	261.948	0,01
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	20.700	678.162	0,03
			123.854.979	**4,68**
Luxemburg				
ArcelorMittal SA	EUR	14.132	552.491	0,02
Millicom International Cellular SA	USD	19.243	909.360	0,03
Spotify Technology SA	USD	4.291	2.107.670	0,08
			3.569.521	**0,13**
Mexiko				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	1.743	481.660	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	131.533	1.049.775	0,04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	125.864	333.889	0,01
			1.865.324	**0,07**
Niederlande				
Adyen NV, Reg. S	EUR	527	724.467	0,03
AerCap Holdings NV	USD	4.703	579.148	0,02
Argenx SE	EUR	1.922	1.377.882	0,05
ASML Holding NV	EUR	8.987	8.272.533	0,31
ASR Nederland NV	EUR	10.308	624.768	0,02
Heineken NV	EUR	13.541	944.485	0,04
ING Groep NV	EUR	47.587	1.142.326	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	58.094	2.026.900	0,08
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	27.094	252.381	0,01
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	4.622	313.140	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	290.058	1.153.851	0,04
NN Group NV	EUR	10.224	671.614	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	18.575	3.486.782	0,13
Prosus NV	EUR	31.292	1.654.564	0,06
SBM Offshore NV	EUR	22.412	548.646	0,02
Technip Energies NV	EUR	11.434	371.605	0,02
uniQure NV	USD	7.439	150.480	0,01
			24.295.572	**0,92**
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	5.613	578.888	0,02
			578.888	**0,02**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	12.173	177.239	0,01
			177.239	**0,01**
Saudi-Arabien				
Al Rajhi Bank	SAR	47.503	1.052.293	0,04
			1.052.293	**0,04**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	109.170	4.079.845	0,15
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	78.100	311.906	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	335.000	1.012.569	0,04
			5.404.320	**0,20**
Südafrika				
Nedbank Group Ltd.	ZAR	30.265	412.330	0,01
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	35.467	494.186	0,02
			906.516	**0,03**
Südkorea				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	43.358	2.413.556	0,09
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	3.877	1.777.242	0,07
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	3.064	737.642	0,03
Hugel, Inc.	KRW	1.577	214.912	0,01
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3.491	373.058	0,01
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	3.950	872.622	0,03
Hyundai Motor Co.	KRW	1.355	237.589	0,01
Hyundai Steel Co.	KRW	17.091	314.346	0,01
IsuPetasys Co. Ltd.	KRW	7.524	531.051	0,02
KB Financial Group, Inc.	KRW	14.861	1.097.281	0,04
Kia Corp.	KRW	30.272	2.181.420	0,08
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	4.933	472.264	0,02
KT Corp., ADR	USD	24.642	400.247	0,01
KT Corp.	KRW	17.800	553.633	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	129.992	9.228.819	0,35
SK Hynix, Inc.	KRW	18.258	7.029.586	0,27
S-Oil Corp.	KRW	11.690	573.932	0,02
			29.009.200	**1,09**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, ADR	USD	53.349	1.065.979	0,04
Banco Santander SA	EUR	208.353	2.098.323	0,08
CaixaBank SA	EUR	54.018	564.353	0,02
Endesa SA	EUR	22.178	680.310	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Iberdrola SA	EUR	47.543	878.001	0,03
Indra Sistemas SA	EUR	11.139	540.576	0,02
Industria de Diseno Textil SA	EUR	14.617	824.691	0,03
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	168.106	798.251	0,03
			7.450.484	**0,28**
Schweden				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	20.126	670.307	0,02
Atlas Copco AB 'A'	SEK	94.714	1.459.056	0,05
Boliden AB	SEK	15.073	719.234	0,03
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	9.459	265.110	0,01
Loomis AB 'B'	SEK	12.722	458.405	0,02
Sandvik AB	SEK	64.338	1.794.301	0,07
Swedbank AB 'A'	SEK	32.895	979.125	0,04
Tele2 AB 'B'	SEK	35.360	506.718	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	115.702	3.174.902	0,12
			10.027.158	**0,38**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	26.503	1.686.911	0,06
Chubb Ltd.	USD	7.020	1.876.250	0,07
Cie Financiere Richemont SA	CHF	14.288	2.642.965	0,10
Coca-Cola HBC AG	GBP	19.212	845.522	0,03
Garmin Ltd.	USD	5.944	1.037.191	0,04
Logitech International SA	CHF	3.786	331.818	0,01
Nestle SA	CHF	23.485	1.987.997	0,08
Novartis AG	CHF	23.281	2.743.178	0,10
Roche Holding AG	CHF	13.347	4.709.671	0,18
Sandoz Group AG	CHF	12.240	761.311	0,03
Straumann Holding AG	CHF	3.009	302.276	0,01
Swiss Re AG	CHF	4.118	588.209	0,02
UBS Group AG	CHF	79.360	3.152.660	0,12
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.011	654.151	0,03
			23.320.110	**0,88**
Taiwan				
Accton Technology Corp.	TWD	31.000	994.735	0,04
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	235.000	1.599.018	0,06
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	11.000	451.474	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	43.000	1.124.838	0,04
Elite Material Co. Ltd.	TWD	10.000	447.064	0,02
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	260.000	1.624.491	0,06
MediaTek, Inc.	TWD	15.000	583.083	0,02
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	91.000	595.735	0,02
Quanta Computer, Inc.	TWD	134.000	988.141	0,04
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	41.000	543.770	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	16.854	4.397.976	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	561.855	23.593.879	0,89
Wiwynn Corp.	TWD	14.952	1.820.741	0,07
Yageo Corp.	TWD	63.000	394.481	0,01
			39.159.426	**1,48**
Türkei				
Akbank TAS	TRY	168.091	233.077	0,01
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	42.911	456.634	0,02
			689.711	**0,03**
Vereinigte Arabische Emirate				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	100.180	484.217	0,02
Emaar Properties PJSC	AED	214.271	696.417	0,02
			1.180.634	**0,04**
Großbritannien				
3i Group plc	GBP	50.523	1.887.651	0,07
Anglo American plc	GBP	12.780	451.364	0,02
AstraZeneca plc	GBP	33.588	5.303.944	0,20
Babcock International Group plc	GBP	30.804	438.314	0,02
Balfour Beatty plc	GBP	73.787	599.957	0,02
Barclays plc	GBP	367.981	2.005.502	0,08
Beazley plc	GBP	39.050	372.183	0,01
BP plc	GBP	100.094	496.081	0,02
Burberry Group plc	GBP	38.848	564.785	0,02
Centrica plc	GBP	176.240	342.254	0,01
Compass Group plc	GBP	27.682	749.581	0,03
Diageo plc	GBP	8.379	153.890	0,01
Fresnillo plc	GBP	11.224	428.672	0,02
GSK plc	GBP	49.599	1.037.326	0,04
HSBC Holdings plc	HKD	66.800	895.197	0,03
HSBC Holdings plc	GBP	102.887	1.382.457	0,05
InterContinental Hotels Group plc	GBP	5.786	693.260	0,03
Keller Group plc	GBP	14.532	277.091	0,01
London Stock Exchange Group plc	GBP	7.653	784.399	0,03
Marks & Spencer Group plc	GBP	89.646	338.531	0,01
Mitie Group plc	GBP	85.518	163.062	0,01
Morgan Sindall Group plc	GBP	3.409	181.438	0,01
National Grid plc	GBP	50.035	654.368	0,02
NatWest Group plc	GBP	479.772	3.581.772	0,14
Next plc	GBP	4.324	677.537	0,03
Prudential plc	GBP	121.732	1.595.870	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	9.325	641.381	0,02
RELX plc	GBP	32.407	1.120.614	0,04
Rio Tinto plc	GBP	34.795	2.388.248	0,09
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	136.729	1.800.305	0,07
Shell plc	GBP	119.730	3.756.609	0,14
SSE plc	GBP	24.246	606.422	0,02
Standard Chartered plc	GBP	59.140	1.233.821	0,05
TechnipFMC plc	USD	42.002	1.612.610	0,06
Tesco plc	GBP	279.794	1.415.939	0,05
Unilever plc	GBP	5.831	324.485	0,01
			40.956.920	**1,55**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	25.908	3.561.867	0,13
AbbVie, Inc.	USD	51.103	9.995.335	0,38
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.928	2.015.323	0,08
Alphabet, Inc. 'A'	USD	55.329	14.788.366	0,56
Alphabet, Inc. 'C'	USD	62.190	16.670.695	0,63
Amazon.com, Inc.	USD	157.135	31.071.291	1,17
American Express Co.	USD	27.612	8.771.168	0,33
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	54.586	1.496.304	0,06
American Tower Corp., REIT	USD	9.194	1.381.902	0,05
Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.754	1.158.965	0,04
AMETEK, Inc.	USD	11.584	2.048.744	0,08
Amphenol Corp. 'A'	USD	13.823	1.606.761	0,06
Analog Devices, Inc.	USD	14.948	3.502.332	0,13
Andersen Group, Inc. 'A'	USD	20.121	441.157	0,02
Angi, Inc. 'A'	USD	19.826	221.359	0,01
Apple, Inc.	USD	192.959	44.924.231	1,70
AppLovin Corp. 'A'	USD	4.274	2.494.342	0,09
Arthur J Gallagher & Co.	USD	18.466	4.103.267	0,15
AT&T, Inc.	USD	110.900	2.353.972	0,09
AutoZone, Inc.	USD	1.221	3.546.215	0,13
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	4.995	775.815	0,03
Baker Hughes Co. 'A'	USD	134.219	5.266.452	0,20
Bank of America Corp.	USD	165.501	7.788.573	0,29
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	20.998	9.054.375	0,34
Best Buy Co., Inc.	USD	22.953	1.317.080	0,05
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	25.708	1.969.555	0,07
Blackstone, Inc.	USD	34.978	4.609.903	0,17
Booking Holdings, Inc.	USD	1.087	4.995.955	0,19
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	68.308	3.161.032	0,12
Broadcom, Inc.	USD	72.357	21.352.980	0,81
Burlington Stores, Inc.	USD	4.567	1.126.612	0,04
Capital One Financial Corp.	USD	28.767	5.984.694	0,23
Carlisle Cos., Inc.	USD	3.491	960.178	0,04
Carrier Global Corp.	USD	21.583	980.928	0,04
Carvana Co. 'A'	USD	4.333	1.572.677	0,06
Casey's General Stores, Inc.	USD	2.469	1.178.946	0,04
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	16.072	2.236.390	0,08
CDW Corp.	USD	11.561	1.365.368	0,05
Cencora, Inc.	USD	17.568	5.086.010	0,19
Charles Schwab Corp. (The)	USD	63.547	5.443.093	0,21
Chevron Corp.	USD	24.490	3.182.228	0,12
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	76.418	2.415.326	0,09
Ciena Corp.	USD	8.991	1.823.421	0,07
Cigna Group (The)	USD	14.051	3.315.765	0,12
Cisco Systems, Inc.	USD	25.583	1.683.721	0,06
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	4.076	694.659	0,03
CME Group, Inc.	USD	9.677	2.271.168	0,09
Coca-Cola Co. (The)	USD	45.908	2.742.894	0,10
Columbia Sportswear Co.	USD	22.983	1.098.152	0,04
Comfort Systems USA, Inc.	USD	1.998	1.606.126	0,06
ConocoPhillips	USD	44.001	3.533.848	0,13
Corpay, Inc.	USD	7.892	2.050.534	0,08
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	3.995	1.610.603	0,06
Danaher Corp.	USD	9.878	1.943.764	0,07
Darden Restaurants, Inc.	USD	6.123	965.605	0,04
Deere & Co.	USD	7.591	3.040.219	0,11
Dominion Energy, Inc.	USD	29.993	1.510.199	0,06
DoorDash, Inc. 'A'	USD	18.863	3.656.078	0,14
Dover Corp.	USD	20.527	3.459.496	0,13
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	5.369	813.853	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Edwards Lifesciences Corp.	USD	33.963	2.495.861	0,09
Eli Lilly & Co.	USD	7.391	6.814.359	0,26
Emerson Electric Co.	USD	23.101	2.657.841	0,10
Entergy Corp.	USD	23.612	1.878.934	0,07
EOG Resources, Inc.	USD	49.003	4.416.057	0,17
Equinix, Inc., REIT	USD	2.944	1.927.224	0,07
Expedia Group, Inc.	USD	11.834	2.869.481	0,11
Exxon Mobil Corp.	USD	50.870	5.235.986	0,20
FedEx Corp.	USD	12.526	3.103.705	0,12
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	21.089	1.203.737	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	29.260	1.174.541	0,04
Figma, Inc. 'A'	USD	5.417	172.900	0,01
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	2.204	4.060.934	0,15
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	14.337	621.472	0,02
Gentex Corp.	USD	25.378	507.841	0,02
Gilead Sciences, Inc.	USD	14.991	1.569.527	0,06
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	10.647	1.139.184	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	4.589	3.440.586	0,13
Graphic Packaging Holding Co.	USD	46.820	605.983	0,02
Hayward Holdings, Inc.	USD	88.009	1.179.231	0,04
HCA Healthcare, Inc.	USD	4.038	1.614.770	0,06
Henry Schein, Inc.	USD	33.852	2.203.115	0,08
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	155.086	3.183.438	0,12
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.506	867.091	0,03
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	61.943	947.749	0,04
Howmet Aerospace, Inc.	USD	34.251	6.022.289	0,23
HubSpot, Inc.	USD	3.406	1.166.421	0,04
Humana, Inc.	USD	11.848	2.632.552	0,10
Insmed, Inc.	USD	20.263	3.015.651	0,11
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	24.710	1.368.705	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5.329	742.021	0,03
International Paper Co.	USD	25.611	867.020	0,03
Intuit, Inc.	USD	10.218	5.808.670	0,22
Intuitive Surgical, Inc.	USD	5.174	2.522.107	0,10
IQVIA Holdings, Inc.	USD	6.657	1.290.477	0,05
ITT, Inc.	USD	14.770	2.215.783	0,08
Jabil, Inc.	USD	9.402	1.850.178	0,07
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	12.595	2.108.348	0,08
Johnson & Johnson	USD	59.688	10.533.251	0,40
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	59.232	1.425.437	0,05
Kinder Morgan, Inc.	USD	79.849	1.873.934	0,07
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	2.914	980.650	0,04
Kontoor Brands, Inc.	USD	26.575	1.387.832	0,05
Labcorp Holdings, Inc.	USD	12.903	2.789.902	0,11
Loews Corp.	USD	34.968	3.165.411	0,12
Lowe's Cos., Inc.	USD	48.202	9.987.680	0,38
M&T Bank Corp.	USD	29.128	5.039.317	0,19
Marriott International, Inc. 'A'	USD	11.287	3.006.883	0,11
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	7.770	1.239.020	0,05
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.144	1.686.424	0,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	29.514	14.501.204	0,55
McDonald's Corp.	USD	38.657	10.112.257	0,38
MercadoLibre, Inc.	USD	573	983.649	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	23.326	2.101.796	0,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	43.711	24.662.605	0,93
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	661	793.169	0,03
MGIC Investment Corp.	USD	94.534	2.374.937	0,09
Microsoft Corp.	USD	107.871	44.703.670	1,69
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	19.822	2.359.762	0,09
Middleby Corp. (The)	USD	10.841	1.385.709	0,05
Mohawk Industries, Inc.	USD	15.355	1.440.452	0,05
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	32.818	1.511.696	0,06
Morgan Stanley	USD	39.172	5.954.204	0,22
Murphy USA, Inc.	USD	3.616	1.262.216	0,05
Natera, Inc.	USD	9.451	1.858.088	0,07
Netflix, Inc.	USD	51.800	4.125.318	0,16
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	15.536	1.874.758	0,07
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	8.540	1.494.910	0,06
NextEra Energy, Inc.	USD	126.081	8.652.649	0,33
NIKE, Inc. 'B'	USD	11.752	625.801	0,02
Nuvalent, Inc. 'A'	USD	5.164	442.430	0,02
NVIDIA Corp.	USD	354.168	56.956.471	2,15
Omnicom Group, Inc.	USD	29.297	2.025.698	0,08
Oracle Corp.	USD	38.464	6.432.476	0,24
Packaging Corp. of America	USD	9.789	1.739.209	0,07
Palo Alto Networks, Inc.	USD	13.400	2.117.654	0,08
PG&E Corp.	USD	124.195	1.706.444	0,06
Post Holdings, Inc.	USD	24.505	2.083.505	0,08
Procter & Gamble Co. (The)	USD	17.605	2.160.528	0,08
Progressive Corp. (The)	USD	17.393	3.392.884	0,13
Prologis, Inc., REIT	USD	12.632	1.381.405	0,05
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	14.001	965.154	0,04
Public Storage, REIT	USD	8.253	1.832.077	0,07
Quanta Services, Inc.	USD	7.047	2.562.901	0,10
Raymond James Financial, Inc.	USD	13.751	1.904.868	0,07
Rayonier, Inc., REIT	USD	54.765	1.010.691	0,04
Reddit, Inc. 'A'	USD	7.146	1.403.976	0,05
Regency Centers Corp., REIT	USD	42.332	2.499.279	0,09
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.664	3.723.747	0,14
Regions Financial Corp.	USD	121.910	2.842.332	0,11
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	23.216	2.260.831	0,09
ROBLOX Corp. 'A'	USD	10.689	736.159	0,03
Roper Technologies, Inc.	USD	2.736	1.050.019	0,04
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	8.872	1.471.291	0,06
ServiceNow, Inc.	USD	23.247	3.041.921	0,11
Silgan Holdings, Inc.	USD	47.539	1.653.134	0,06
Snowflake, Inc. 'A'	USD	12.637	2.381.027	0,09
Southern Co. (The)	USD	75.812	5.658.832	0,21
Southwest Airlines Co.	USD	54.087	1.917.267	0,07
State Street Corp.	USD	37.294	4.140.545	0,16
Stryker Corp.	USD	9.872	2.978.434	0,11
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	10.794	2.369.002	0,09
TD SYNNEX Corp.	USD	17.580	2.281.570	0,09
Teradyne, Inc.	USD	10.407	1.743.994	0,07
Tesla, Inc.	USD	37.415	14.497.694	0,55
Texas Instruments, Inc.	USD	23.080	3.457.917	0,13
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3.518	1.753.211	0,07
TJX Cos., Inc. (The)	USD	20.766	2.745.517	0,10
TransUnion	USD	27.232	2.020.255	0,08
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	18.766	4.657.939	0,18
Twilio, Inc. 'A'	USD	8.849	1.079.105	0,04
Ulta Beauty, Inc.	USD	3.736	1.924.732	0,07
Union Pacific Corp.	USD	14.526	2.883.092	0,11
United Rentals, Inc.	USD	1.572	1.096.614	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	12.463	3.536.523	0,13
US Bancorp	USD	66.483	3.051.070	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	40.948	1.425.682	0,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.323	2.451.568	0,09
Vulcan Materials Co.	USD	11.402	2.794.090	0,11
Walmart, Inc.	USD	88.926	8.472.934	0,32
Walt Disney Co. (The)	USD	131.207	12.782.852	0,48
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	38.195	999.450	0,04
Wells Fargo & Co.	USD	202.376	16.241.328	0,61
Western Digital Corp.	USD	9.726	1.444.657	0,05
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	63.001	1.279.250	0,05
Williams Cos., Inc. (The)	USD	74.462	3.814.047	0,14
WillScot Holdings Corp.	USD	129.776	2.095.713	0,08
Xcel Energy, Inc.	USD	38.243	2.423.508	0,09
Yum China Holdings, Inc.	HKD	24.436	987.363	0,04
Yum China Holdings, Inc.	USD	42.820	1.742.957	0,07
Yum! Brands, Inc.	USD	19.915	2.584.017	0,10
			786.305.071	**29,68**
Aktien insgesamt			**1.323.736.364**	**49,97**
Beteiligungsscheine				
China				
Loncin Motor Co. Ltd. 05/06/2026	USD	108.477	213.154	0,01
Loncin Motor Co. Ltd. 07/12/2026	USD	86.784	170.528	0,01
			383.682	**0,02**
Beteiligungsscheine insgesamt			**383.682**	**0,02**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.439.961.740**	**92,11**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Mexiko				
Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	2.979.000	2.599.656	0,10
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	3.858.000	3.453.072	0,13
			6.052.728	**0,23**
Anleihen insgesamt			**6.052.728**	**0,23**

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Aktien				
China				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	297.900	1.531.746	0,06
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	41.856	1.877.017	0,07
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	16.300	340.411	0,01
			3.749.174	**0,14**
Aktien insgesamt			**3.749.174**	**0,14**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**9.801.902**	**0,37**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 'A'*	CNH	6.091	202.832	0,01
			202.832	**0,01**
Russland				
Severstal PAO, GDR*	USD	16.576	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**202.832**	**0,01**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**202.832**	**0,01**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	139.320	31.257.835	1,18
			31.257.835	**1,18**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**31.257.835**	**1,18**
Exchange Traded Funds				
Irland				
JPMorgan USD High Yield Bond Active Fund†	USD	7.284.263	67.579.030	2,55
			67.579.030	**2,55**
Exchange Traded Funds insgesamt			**67.579.030**	**2,55**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**98.836.865**	**3,73**
Wertpapierbestand insgesamt			**2.548.803.339**	**96,22**
Termineinlagen				
Frankreich				
BRED Banque Populaire SA 3,64% 02/01/2026	USD	22.200.000	18.928.252	0,71
			18.928.252	**0,71**
Termineinlagen insgesamt			**18.928.252**	**0,71**
Bankguthaben			**82.007.002**	**3,10**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(722.787)**	**(0,03)**
Nettovermögen insgesamt			**2.649.015.806**	**100,00**

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	45,32
Japan	8,62
Frankreich	6,36
Italien	6,23
Großbritannien	3,67
Irland	3,64
Spanien	2,40
Deutschland	1,69
Kaimaninseln	1,54
Taiwan	1,48
Südkorea	1,36
Luxemburg	1,31
Mexiko	1,24
Niederlande	1,17
Indien	1,02
Australien	0,92
Schweiz	0,88
Kanada	0,88
China	0,85
Lettland	0,80
Polen	0,74
Supranational	0,64
Belgien	0,60
Saudi-Arabien	0,56
Schweden	0,42
Dänemark	0,33
Litauen	0,30
Slowakei	0,28
Neuseeland	0,25
Singapur	0,20
Brasilien	0,18
Bermuda	0,18
Estland	0,15
Tschechische Republik	0,14
Hongkong	0,12
Österreich	0,09
Finnland	0,09
Indonesien	0,06
Ungarn	0,05
Vereinigte Arabische Emirate	0,04
Südafrika	0,03
Griechenland	0,03
Türkei	0,03
Panama	0,02
Portugal	0,01
Argentinien	0,01
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**96,93**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	3,07
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
AUD	96.937.249	EUR	54.996.394	22/01/2026	Goldman Sachs	125.769	0,01
AUD	2.903.144	EUR	1.634.434	22/01/2026	HSBC	16.403	-
AUD	54.162.725	JPY	5.565.745.404	22/01/2026	Goldman Sachs	540.040	0,02
CAD	15.301.127	EUR	9.475.645	22/01/2026	Barclays	45.033	-
CHF	11.502.791	EUR	12.308.598	22/01/2026	Goldman Sachs	69.838	-
CHF	12.341.871	USD	15.424.775	22/01/2026	Goldman Sachs	140.722	0,01
CZK	88.379.062	EUR	3.646.430	05/01/2026	Morgan Stanley	6.660	-
CZK	88.379.062	EUR	3.643.076	22/01/2026	HSBC	7.904	-
EUR	12.522.534	AUD	22.006.507	04/02/2026	Barclays	16.056	-
EUR	20.167.145	CAD	32.403.186	04/02/2026	Barclays	6.000	-
EUR	3.654.126	CZK	88.379.062	05/01/2026	Morgan Stanley	1.037	-
EUR	2.631.310	DKK	19.646.515	05/01/2026	HSBC	759	-
EUR	305.366	GBP	266.879	29/01/2026	Goldman Sachs	104	-
EUR	68.321.396	GBP	59.732.283	04/02/2026	Barclays	19.024	-
EUR	76.146.552	JPY	13.741.609.999	05/01/2026	Barclays	1.493.483	0,06
EUR	2.183.185	JPY	394.999.030	05/01/2026	Morgan Stanley	37.302	-
EUR	1.689.573	JPY	309.955.140	29/01/2026	Barclays	3.964	-
EUR	1.262.877	JPY	231.805.890	29/01/2026	HSBC	2.262	-
EUR	127.558.009	JPY	23.273.753.381	29/01/2026	Morgan Stanley	989.907	0,04
EUR	75.181.463	JPY	13.808.481.557	04/02/2026	HSBC	68.797	-
EUR	53.335.971	NZD	107.723.792	22/01/2026	HSBC	440.706	0,02
EUR	6.850.262	NZD	13.886.291	04/02/2026	Barclays	32.056	-
EUR	2.202.203	USD	2.581.724	05/01/2026	Citibank	963	-
EUR	502.310.884	USD	581.934.558	05/01/2026	HSBC	6.139.543	0,23
EUR	13.237.875	USD	15.439.939	05/01/2026	Morgan Stanley	73.414	-
EUR	8.875.920	USD	10.402.223	20/01/2026	Goldman Sachs	13.186	-
EUR	2.298.717	USD	2.681.824	20/01/2026	HSBC	13.792	-
EUR	950.724	USD	1.109.809	20/01/2026	Morgan Stanley	5.163	-
EUR	66.521.668	USD	78.062.825	29/01/2026	HSBC	41.413	-
EUR	769.520	USD	903.098	29/01/2026	Morgan Stanley	419	-
EUR	478.468.650	USD	561.712.147	04/02/2026	Barclays	242.380	0,01
GBP	2.877.293	EUR	3.262.336	05/01/2026	Morgan Stanley	32.745	-
GBP	67.259.105	EUR	76.578.757	22/01/2026	HSBC	381.241	0,02
GBP	359.870	EUR	409.554	29/01/2026	HSBC	2.074	-
HKD	220.596	EUR	24.106	05/01/2026	Barclays	56	-
MXN	178.083.858	EUR	8.370.414	22/01/2026	HSBC	54.202	-
NOK	164.916.677	EUR	13.892.966	22/01/2026	Morgan Stanley	36.230	-
PLN	45.291.174	EUR	10.706.460	05/01/2026	Citibank	16.429	-
PLN	45.291.174	EUR	10.690.330	22/01/2026	HSBC	22.580	-
SEK	203.134.220	EUR	18.567.465	22/01/2026	Barclays	211.735	0,01
USD	11.399.481	EUR	9.676.100	05/01/2026	Morgan Stanley	43.370	-
USD	184.754	EUR	156.970	20/01/2026	Barclays	441	-
USD	9.563.821	EUR	8.137.265	20/01/2026	BNP Paribas	11.147	-
USD	1.636.986.184	EUR	1.393.270.814	20/01/2026	HSBC	1.447.659	0,05
USD	461.852	EUR	392.405	20/01/2026	Morgan Stanley	1.095	-
USD	21.471.174	EUR	18.187.484	22/01/2026	Citibank	104.231	0,01
USD	2.067.933	EUR	1.754.270	29/01/2026	Barclays	6.834	-
USD	3.633.944	EUR	3.086.446	29/01/2026	HSBC	8.312	-
USD	1.641.619	EUR	1.393.888	29/01/2026	Morgan Stanley	4.156	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**12.978.636**	**0,49**
EUR	10.005.641	AUD	17.780.244	05/01/2026	Citibank	(112.051)	(0,01)
EUR	2.383.291	AUD	4.226.263	05/01/2026	Morgan Stanley	(21.627)	-
EUR	20.013.354	CAD	32.403.186	05/01/2026	HSBC	(149.194)	(0,01)
EUR	18.327.709	CAD	29.523.898	22/01/2026	Barclays	(42.672)	-
EUR	1.452.836	CAD	2.337.313	22/01/2026	HSBC	(1.488)	-
EUR	161.498.179	CHF	150.278.093	22/01/2026	HSBC	(219.762)	(0,01)
EUR	5.818.846	CHF	5.418.111	29/01/2026	HSBC	(14.281)	-
EUR	13.557.600	CHF	12.606.693	29/01/2026	Morgan Stanley	(14.741)	-
EUR	3.642.783	CZK	88.379.062	04/02/2026	Morgan Stanley	(6.598)	-
EUR	6.720.693	DKK	50.189.996	29/01/2026	HSBC	(1.403)	-
EUR	2.631.258	DKK	19.646.515	04/02/2026	Barclays	(253)	-
EUR	61.553.455	GBP	54.030.447	05/01/2026	HSBC	(322.314)	(0,01)
EUR	9.736.421	GBP	8.579.129	05/01/2026	Morgan Stanley	(88.413)	-
EUR	2.805.267	GBP	2.453.252	22/01/2026	HSBC	(1.822)	-
EUR	13.597.915	GBP	11.974.249	29/01/2026	Barclays	(98.520)	(0,01)
EUR	24.477.445	GBP	21.475.998	29/01/2026	Morgan Stanley	(87.320)	-
EUR	367.723	HKD	3.362.119	02/01/2026	Barclays	(534)	-
EUR	30.750.140	HKD	281.069.660	22/01/2026	HSBC	(30.063)	-
EUR	840.512	JPY	154.780.875	22/01/2026	BNP Paribas	(975)	-
EUR	8.351.060	MXN	178.083.858	05/01/2026	Citibank	(94.738)	-
EUR	8.406.011	MXN	178.083.858	04/02/2026	Barclays	(2.182)	-
EUR	6.747.351	NZD	13.886.291	05/01/2026	Barclays	(71.773)	-
EUR	10.671.179	PLN	45.291.174	05/01/2026	BNP Paribas	(51.710)	-
EUR	10.689.424	PLN	45.291.174	04/02/2026	Citibank	(15.497)	-
EUR	19.694.915	SEK	214.326.893	22/01/2026	HSBC	(119.016)	(0,01)
EUR	6.566.602	SEK	71.528.645	29/01/2026	Barclays	(46.318)	-
EUR	3.783.844	SEK	41.386.279	29/01/2026	HSBC	(42.373)	-
EUR	6.165.019	SGD	9.335.405	22/01/2026	HSBC	(25.136)	-
EUR	1.304.879	SGD	1.974.312	29/01/2026	HSBC	(4.432)	-
EUR	320.169	USD	376.828	02/01/2026	HSBC	(1.123)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	157.080	USD	184.754	05/01/2026	Barclays	(445)	-
EUR	9.216.521	USD	10.818.104	20/01/2026	Barclays	(545)	-
EUR	2.828.672	USD	3.331.233	20/01/2026	HSBC	(9.551)	-
EUR	6.343.637	USD	7.464.228	20/01/2026	Morgan Stanley	(15.915)	-
EUR	10.841.595	USD	12.728.013	22/01/2026	Barclays	(1.649)	-
EUR	87.462.349	USD	102.736.120	22/01/2026	HSBC	(60.570)	-
EUR	2.268.077	USD	2.679.985	29/01/2026	Barclays	(14.266)	-
EUR	12.195.447	USD	14.385.744	29/01/2026	Goldman Sachs	(55.813)	-
EUR	1.345.675	USD	1.586.241	29/01/2026	HSBC	(5.207)	-
EUR	836.550.221	USD	983.223.261	29/01/2026	RBC	(787.309)	(0,04)
EUR	2.841.067	USD	3.344.906	04/02/2026	HSBC	(6.694)	-
JPY	328.127.472	EUR	1.801.775	05/01/2026	Goldman Sachs	(19.180)	-
JPY	1.783.355.947	EUR	9.765.866	22/01/2026	HSBC	(70.412)	-
JPY	480.901.187	EUR	2.636.834	29/01/2026	Morgan Stanley	(21.581)	-
NZD	99.097.039	GBP	43.113.881	22/01/2026	Goldman Sachs	(672.968)	(0,03)
USD	2.032.575	EUR	1.748.108	05/01/2026	BNP Paribas	(15.086)	-
USD	14.904.830	EUR	12.780.287	05/01/2026	HSBC	(72.072)	-
USD	9.907.189	EUR	8.510.825	05/01/2026	Morgan Stanley	(63.719)	-
USD	476.255	EUR	408.814	20/01/2026	Citibank	(3.043)	-
USD	1.033.514	EUR	881.179	20/01/2026	HSBC	(622)	-
USD	8.947.703	EUR	7.663.552	20/01/2026	Morgan Stanley	(40.075)	-
USD	2.143.824	EUR	1.827.010	22/01/2026	Barclays	(645)	-
USD	18.545.672	EUR	15.900.103	22/01/2026	BNP Paribas	(100.681)	(0,01)
USD	6.227.880	EUR	5.308.258	22/01/2026	HSBC	(2.605)	-
USD	3.456.025	EUR	2.945.778	29/01/2026	Morgan Stanley	(2.541)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(3.731.523)**	**(0,14)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**9.247.113**	**0,35**

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	154	AUD	9.594.346	3.645	-
Australia 3 Year Bond, 16/03/2026	(676)	AUD	(40.388.838)	11.063	-
Dow Jones US Real Estate Index, 20/03/2026	(577)	USD	(17.681.187)	73.795	-
Euro-Schatz, 06/03/2026	333	EUR	35.561.070	360	-
Long Gilt, 27/03/2026	1.794	GBP	187.718.947	315.966	0,01
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2026	87	EUR	9.337.710	1.087	-
SPI 200 Index, 19/03/2026	(267)	AUD	(32.954.486)	182.321	0,01
TOPIX Index, 12/03/2026	(20)	JPY	(3.708.856)	26.810	-
US 2 Year Note, 31/03/2026	(6)	USD	(1.068.171)	300	-
US 10 Year Note, 20/03/2026	(1.007)	USD	(96.611.759)	100.619	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(137)	USD	(13.443.129)	13.249	-
US Ultra Bond, 20/03/2026	(595)	USD	(60.013.336)	39.635	-
XAB Materials Select Sector Index, 20/03/2026	(405)	USD	(33.652.449)	77.695	0,01
XAP Consumer Staples Select Sector Index, 20/03/2026	(515)	USD	(34.822.931)	59.279	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**905.824**	**0,04**
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	456	CAD	34.302.905	(7.094)	-
Canada 5 Year Bond, 20/03/2026	1	CAD	70.503	(3)	-
Euro-Bobl, 06/03/2026	106	EUR	12.312.960	-	-
Euro-BTP, 06/03/2026	1.552	EUR	186.519.360	-	-
Euro-Bund, 06/03/2026	(2.070)	EUR	(264.069.900)	(6.046)	-
Euro-Buxl, 06/03/2026	(264)	EUR	(29.071.680)	(5.106)	-
Euro-OAT, 06/03/2026	(101)	EUR	(12.179.590)	-	-
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(1.453)	EUR	(84.869.730)	-	-
FTSE 100 Index, 20/03/2026	397	GBP	45.196.273	(172.765)	(0,01)
Hang Seng Index, 29/01/2026	385	HKD	54.078.197	(584.048)	(0,02)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	128	JPY	92.074.804	-	-
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	452	USD	27.257.390	(27.940)	-
MSCI Europe Index, 20/03/2026	21	EUR	849.450	-	-
S&P 500 Communications Services Sector Index, 20/03/2026	155	USD	20.535.501	(42.951)	-
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	185	USD	54.672.086	(95.627)	-
S&P Industrials Select Sector Emini Index, 20/03/2026	59	USD	7.981.613	(12.325)	-
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2026	169	CAD	39.349.263	(15.774)	-
US 5 Year Note, 31/03/2026	2.433	USD	226.834.503	(153.973)	(0,01)
XAF Financial Select Sector Index, 20/03/2026	193	USD	28.123.721	(26.123)	-
XAK Technology Select Sector Index, 20/03/2026	180	USD	45.238.266	(109.733)	(0,01)
XAU Utilities Select Sector Index, 20/03/2026	174	USD	12.939.660	(4.451)	-
XAY Consumer Discretionary Select Sector Index, 20/03/2026	68	USD	14.190.220	(28.989)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(1.292.948)**	**(0,05)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(387.124)**	**(0,01)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	2.900.000	2.488.675	0,01
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	5.450.000	4.548.081	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	4.252.000	3.655.364	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	2.690.000	2.242.775	0,01
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	3.562.000	3.014.507	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	4.770.000	3.502.690	0,02
			19.452.092	**0,11**
Argentinien				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	7.072.000	5.384.573	0,03
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	9.050.000	5.026.801	0,03
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	29.063.671	18.461.385	0,11
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	18.685.400	12.386.834	0,07
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	11.305.000	6.699.045	0,04
Argentina Government Bond Callable, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	10.224.000	7.453.229	0,04
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	2.025.000	1.786.993	0,01
			57.198.860	**0,33**
Australien				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033	EUR	100.000	85.052	0,00
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	100.000	103.629	0,00
National Australia Bank Ltd., Reg. S 1,25% 18/05/2026	EUR	2.000.000	1.993.148	0,01
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	120.000	124.768	0,00
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,703% 16/01/2026	EUR	1.500.000	1.500.763	0,01
			3.807.360	**0,02**
Österreich				
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	941.000	1.012.919	0,01
Erste Group Bank AG, Reg. S 1,5% 07/04/2026	EUR	1.000.000	998.471	0,01
Lenzing AG, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	900.000	896.216	0,00
			2.907.606	**0,02**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	2.086.000	1.987.876	0,01
			1.987.876	**0,01**
Bahrain				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	7.034.000	5.998.486	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	4.010.000	3.534.687	0,02
CBB International Sukuk Programme Co., Reg. S 5,874% 06/02/2034	USD	1.852.000	1.578.843	0,01
			11.112.016	**0,06**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	120.000	114.502	0,00
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044	EUR	200.000	190.336	0,00
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	2.037.000	2.082.065	0,01
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	700.000	719.306	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	100.000	100.183	0,00
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 30/01/2031	EUR	100.000	99.655	0,00
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25% 19/04/2033	EUR	100.000	104.567	0,00
KBC Group NV, Reg. S 0,75% 24/01/2030	EUR	100.000	91.587	0,00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030	EUR	100.000	104.308	0,00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	100.000	104.795	0,00
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	1.548.000	1.539.224	0,01
			5.250.528	**0,03**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	4.600.000	4.086.312	0,02
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	1.650.000	1.480.898	0,01
			5.567.210	**0,03**
Plurinationaler Staat Bolivien				
Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028	USD	3.850.000	3.035.192	0,02
			3.035.192	**0,02**
Bosnien und Herzegowina Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5,5% 17/07/2030	EUR	2.520.000	2.623.270	0,02
			2.623.270	**0,02**
Brasilien				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	24.460	3.876.042	0,02
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	46.708	7.101.251	0,04
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	226.000	140.088	0,00
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	3.877.000	3.280.666	0,02
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	5.535.000	4.680.811	0,03
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	3.490.000	3.027.211	0,02
			22.106.069	**0,13**
Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	3.000.000	2.550.836	0,01
			2.550.836	**0,01**
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034	USD	1.935.000	1.759.183	0,01
Enbridge, Inc. 4,5% 15/02/2031	USD	905.000	773.185	0,00
			2.532.368	**0,01**
Kaimaninseln				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S0% 05/06/2034	USD	1.844.022	1.289.644	0,01
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	91.628	0,00
			1.381.272	**0,01**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	1.302.000	1.243.286	0,01
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.830.000	1.680.367	0,01
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	3.451.000	3.237.921	0,02
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	550.000	416.328	0,00
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	4.380.000	2.743.358	0,01
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	2.670.000	1.676.533	0,01
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	5.064.000	4.753.990	0,03
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	8.000.000	7.240.483	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	USD	6.660.000	5.852.560	0,03
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	1.231.000	1.080.676	0,01
			29.925.502	**0,17**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	1.570.000	1.508.122	0,01
			1.508.122	**0,01**
Dänemark				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	990.000	1.018.189	0,01
			1.018.189	**0,01**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	3.670.000	3.018.828	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	9.020.000	7.716.432	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	3.340.000	3.148.203	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048	USD	4.200.000	3.593.912	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	3.800.000	3.224.743	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	3.440.000	2.622.126	0,02
			23.324.244	**0,14**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	15.382.000	12.983.911	0,08
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	6.560.714	4.936.940	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	21.817.272	14.537.407	0,08
			32.458.258	**0,19**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	11.964.000	10.235.315	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	9.900.000	8.808.576	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	2.960.000	2.699.165	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	2.707.000	2.659.737	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.950.000	1.720.037	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	12.620.000	10.821.624	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	8.500.000	7.394.663	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	1.500.000	1.212.106	0,01
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	2.380.000	2.155.565	0,01
			47.706.788	**0,28**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	1.432.000	1.305.655	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	2.300.000	2.222.618	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	3.557.000	3.484.820	0,02
			7.013.093	**0,04**
Finnland				
Nordea Bank Abp, 144A 1,5% 30/09/2026	USD	1.431.000	1.199.110	0,01
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual	USD	5.899.000	5.091.863	0,03
			6.290.973	**0,04**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	2.400.000	2.545.624	0,01
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	3.881.304	3.868.498	0,02
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	6.162.340	5.809.859	0,03
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	100.000	109.795	0,00
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.603.000	1.666.942	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,625% 19/01/2026	EUR	1.000.000	999.961	0,01
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	1.047.000	1.054.863	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	100.419	0,00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 19/02/2028	EUR	100.000	97.721	0,00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	200.000	184.854	0,00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,583% 15/01/2031	EUR	100.000	101.268	0,00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,945% 18/02/2037	EUR	100.000	100.488	0,00
BPCE SA, Reg. S 0,375% 02/02/2026	EUR	500.000	499.368	0,00
BPCE SA, Reg. S 3,625% 17/04/2026	EUR	2.000.000	2.007.560	0,01
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	507.000	370.579	0,00
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	413.000	57.016	0,00
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	1.700.000	1.675.787	0,01
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	300.000	313.467	0,00
Covivio SA, REIT, Reg. S 4,625% 05/06/2032	EUR	100.000	105.195	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S 1,25% 14/04/2026	EUR	1.000.000	997.678	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	100.000	96.749	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 3,75% 23/01/2031	EUR	100.000	102.076	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	6.700.000	7.087.459	0,04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	2.150.000	2.258.663	0,01
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	1.528.000	1.588.021	0,01
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	1.181.000	1.184.138	0,01
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	200.000	203.602	0,00
Electricite de France SA, Reg. S 4,125% 17/06/2031	EUR	200.000	208.666	0,00
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	800.000	796.841	0,00
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	2.400.000	2.375.400	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	5.000.000	5.147.551	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.965.141	0,01
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	720.000	663.710	0,00
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	100.000	99.547	0,00
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/09/2034	EUR	100.000	104.047	0,00
Engie SA, Reg. S 4% 11/01/2035	EUR	100.000	102.199	0,00
Engie SA, Reg. S 4,25% 11/01/2043	EUR	100.000	96.898	0,00
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	2.400.000	2.299.160	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 9,75% 13/04/2029	EUR	1.375.000	1.467.652	0,01
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	2.014.000	2.011.483	0,01
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	3.285.714	3.290.934	0,02
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	4.477.000	4.681.443	0,03
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	922.000	949.798	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	4.176.000	4.467.609	0,03
iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	1.000.000	1.031.531	0,01
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	3.000.000	2.933.065	0,02
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	1.700.000	1.791.787	0,01
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	800.000	821.035	0,00
Kering SA, Reg. S 3,25% 27/02/2029	EUR	100.000	101.192	0,00
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3,875% 23/09/2033	EUR	100.000	101.713	0,00
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	1.500.000	1.500.513	0,01
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	1.800.000	1.865.832	0,01
Orange SA, Reg. S 3,625% 16/11/2031	EUR	100.000	102.240	0,00
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.376.000	1.384.302	0,01
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	2.496.000	2.534.117	0,01
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	74.000	75.513	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	1.100.000	1.161.464	0,01
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.207.482	0,01
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.600.000	2.586.472	0,02
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	1.000.000	972.248	0,01
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	880.000	866.429	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	10.803.000	9.846.485	0,06
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	100.000	100.561	0,00
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,125% 14/05/2036	EUR	100.000	100.864	0,00
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.100.000	1.118.624	0,01
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.600.000	1.732.494	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	100.000	101.667	0,00
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	3.100.000	3.200.404	0,02
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	1.000.000	1.001.900	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	3.700.000	3.561.229	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	400.000	398.759	0,00
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.879.854	1.976.024	0,01
			110.091.675	**0,64**
Gabun				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	3.071.000	2.039.427	0,01
			2.039.427	**0,01**
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	100.000	111.770	0,00
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	900.000	888.096	0,01
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	1.100.000	1.114.324	0,01
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.800.000	1.912.114	0,01
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	3.100.000	3.408.795	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.380.000	1.432.957	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.547.000	1.586.007	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	300.000	317.959	0,00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	100.000	101.188	0,00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	100.000	105.718	0,00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	400.000	420.767	0,00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	2.400.000	2.151.834	0,01
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	2.501.000	2.598.731	0,02
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	800.000	750.549	0,00
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	99.952	0,00
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	200.000	188.974	0,00
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	100.000	100.093	0,00
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,375% 17/02/2032	EUR	100.000	90.161	0,00
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	3.400.000	3.665.540	0,02
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	1.988.000	1.989.287	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75% 15/05/2028	EUR	1.717.345	1.798.152	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	3.029.000	3.280.383	0,02
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	2.187.000	2.062.378	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	2.000.000	2.058.428	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	1.658.000	1.697.660	0,01
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.800.000	1.762.834	0,01
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.894.000	1.953.333	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	1.300.000	1.302.950	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	3.200.000	3.217.183	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	1.200.000	1.232.079	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	2.100.000	2.220.819	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	797.000	824.447	0,01
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.519.000	1.529.566	0,01
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.511.000	1.575.164	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,25% 07/01/2026	EUR	1.500.000	1.500.798	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	100.000	99.780	0,00
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	100.000	99.031	0,00
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	100.714	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,5% 19/06/2026	EUR	150.000	149.355	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029	EUR	31.000	32.505	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	100.000	102.877	0,00
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	100.000	91.016	0,00
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	100.000	98.773	0,00
Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	200.000	205.092	0,00
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	1.600.000	1.529.377	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	3.200.000	3.160.192	0,02
			56.719.702	**0,33**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S0% 03/07/2026	USD	172.459	144.413	0,00
Ghana Government Bond, Reg. S0% 03/01/2030	USD	2.380.238	1.798.273	0,01
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	4.308.441	3.618.042	0,02
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	15.550.981	12.178.954	0,07
			17.739.682	**0,10**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	1.656.000	1.333.910	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,526% 15/07/2028	EUR	620.000	559.270	0,00
			1.893.180	**0,01**
Griechenland				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	100.000	102.818	0,00
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	200.000	202.731	0,00
			305.549	**0,00**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	2.450.000	2.111.385	0,01
			2.111.385	**0,01**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	3.440.625	2.926.582	0,02
			2.926.582	**0,02**
Irland				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	200.000	208.566	0,00
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	100.000	107.406	0,00
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	103.834	0,00
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	100.000	103.143	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Eaton Capital ULC 3,625% 09/05/2035	EUR	100.000	99.819	0,00
Eaton Capital ULC, Reg. S 3,802% 21/05/2036	EUR	100.000	100.376	0,00
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.590.000	2.698.134	0,02
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	2.010.000	2.048.430	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	300.000	289.686	0,00
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	100.000	103.249	0,00
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	150.000	148.214	0,00
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	850.000	867.189	0,01
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	3.961.000	3.293.824	0,02
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	100.000	94.471	0,00
			10.266.341	**0,06**
Italien				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.542.000	4.595.192	0,03
Banco BPM SpA, Reg. S 4,625% 29/11/2027	EUR	100.000	103.810	0,00
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	200.000	204.567	0,00
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.847.000	1.881.650	0,01
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	100.000	101.528	0,00
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	100.000	96.161	0,00
Eni SpA, Reg. S 3,625% 29/01/2029	EUR	100.000	102.436	0,00
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	101.776	0,00
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	1.606.000	1.508.804	0,01
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.960.000	2.282.115	0,01
Fibercop SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	2.910.000	2.922.031	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.635.000	1.622.119	0,01
Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.173.000	1.246.461	0,01
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	1.202.000	1.226.136	0,01
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	987.000	972.601	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	530.000	511.513	0,00
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	100.000	109.367	0,00
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	300.000	305.164	0,00
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	EUR	8.000.000	9.250.750	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.856.000	1.924.190	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	1.883.000	1.944.965	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.378.000	2.326.537	0,01
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.819.000	2.946.665	0,02
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	1.926.000	2.010.918	0,01
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	779.000	697.987	0,01
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	181.946	0,00
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	443.000	443.395	0,00
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.057.000	1.137.711	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.340.000	2.612.678	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	1.394.000	1.337.035	0,01
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	200.000	205.491	0,00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,85% 15/11/2027	EUR	150.000	154.333	0,00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	150.000	151.727	0,00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	5.200.000	5.556.065	0,03
			52.775.824	**0,31**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	2.300.000	2.319.267	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	2.410.000	2.228.916	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	3.690.000	3.158.023	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	3.075.000	2.844.085	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	2.869.000	2.670.911	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	2.390.000	2.340.532	0,01
			15.561.734	**0,09**
Japan				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 3,464% 16/04/2032	EUR	150.000	149.764	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	687.000	577.690	0,01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	467.000	393.840	0,00
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46% 27/08/2030	EUR	150.000	152.133	0,00
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	1.618.000	1.663.522	0,01
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.000.000	1.942.200	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S, FRN 6,5% 29/10/2062	EUR	563.000	520.442	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,316% 09/07/2029	USD	802.000	708.894	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	100.000	76.114	0,00
			6.184.599	**0,04**
Jersey				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	548.000	568.004	0,00
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1.542.000	1.586.882	0,01
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	300.000	273.120	0,00
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	1.586.000	1.670.240	0,01
			4.098.246	**0,02**
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	3.350.000	2.999.284	0,02
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	2.940.000	2.534.448	0,02
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	6.943.000	5.817.332	0,03
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	6.080.000	5.232.660	0,03
			16.583.724	**0,10**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	4.021.000	3.756.771	0,02
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	4.260.000	3.642.136	0,02
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	5.139.000	4.690.556	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	7.609.000	6.573.510	0,04
			18.662.973	**0,11**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	23.596.000	4.717.641	0,03
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	14.931.000	2.977.161	0,02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	14.418.000	2.901.425	0,02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	12.424.000	2.484.138	0,01
			13.080.365	**0,08**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Luxemburg				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	10.457.000	6.219.501	0,04
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1.400.000	972.176	0,01
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.600.000	2.571.618	0,01
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	100.000	97.125	0,00
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	3.442.000	3.494.733	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	2.939.000	3.058.367	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	1.895.000	1.947.955	0,01
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	1.500.000	1.643.342	0,01
DH Europe Finance II SARL 0,2% 18/03/2026	EUR	1.000.000	996.196	0,01
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.011.000	3.166.628	0,02
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	2.100.000	1.182.941	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	200.000	174.002	0,00
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	797.000	795.059	0,00
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	100.000	93.910	0,00
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	200.000	197.810	0,00
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.926.000	2.994.417	0,02
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	4.065.000	4.231.465	0,02
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.051.000	3.213.963	0,02
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	100.000	95.703	0,00
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	100.000	99.042	0,00
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	101.457	0,00
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	100.000	92.790	0,00
SES SA, Reg. S 4,125% 24/06/2030	EUR	100.000	99.970	0,00
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	2.503.000	2.422.286	0,01
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	100.000	98.969	0,00
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.500.000	1.863.441	0,01
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	1.100.000	1.102.215	0,01
			43.027.081	**0,25**
Mexiko				
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	2.066.500	9.171.777	0,05
			9.171.777	**0,05**
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.600.000	1.457.163	0,01
			1.457.163	**0,01**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	2.050.000	1.828.762	0,01
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	2.000.000	1.413.224	0,01
			3.241.986	**0,02**
Niederlande				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	396.193	0,00
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	1.800.000	1.837.170	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.100.000	2.164.208	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,625% 10/01/2026	EUR	1.400.000	1.400.288	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033	EUR	100.000	105.595	0,00
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	100.000	99.258	0,00
American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032	EUR	100.000	101.067	0,00
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	330.000	343.324	0,00
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	2.944.000	974.267	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	6.000.000	6.037.521	0,04
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	400.000	342.635	0,00
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	100.000	79.431	0,00
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	100.000	101.177	0,00
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	150.000	145.281	0,00
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	1.000.000	969.523	0,01
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	260.000	274.161	0,00
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.341.000	1.337.025	0,01
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	397.000	399.302	0,00
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	1.951.000	1.663.546	0,01
ING Groep NV, Reg. S 2,125% 10/01/2026	EUR	1.000.000	999.971	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	USD	18.352.000	16.663.963	0,10
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	17.084.000	15.815.516	0,09
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.034.105	875.150	0,01
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2026	EUR	2.000.000	2.006.143	0,01
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	2.014.000	2.076.340	0,01
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	702.000	727.128	0,00
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S0% 01/03/2026	EUR	1.000.000	996.795	0,01
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	600.000	476.871	0,00
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	1.600.000	1.683.783	0,01
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	1.526.000	1.568.773	0,01
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	2.550.000	2.635.909	0,02
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	100.000	95.649	0,00
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0,375% 05/06/2026	EUR	2.000.000	1.982.998	0,01
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	100.000	99.517	0,00
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 22/02/2044	EUR	100.000	93.868	0,00
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.493.379	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.549.737	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.400.000	2.407.492	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	4.000.000	4.242.859	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	5.600.000	5.985.964	0,03
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 13/01/2026	EUR	1.500.000	1.500.666	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 2,75% 28/01/2030	EUR	119.000	118.033	0,00
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.556.000	1.641.504	0,01
United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030	EUR	850.000	849.546	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	100.000	103.221	0,00
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	2.700.000	2.557.509	0,01
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	3.215.000	2.877.231	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	3.098.282	2.883.902	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	1.700.000	1.678.830	0,01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	700.000	727.355	0,00
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1.500.000	1.584.573	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	4.840.000	4.326.485	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	1.000.000	942.701	0,01
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	1.378.000	1.307.454	0,01
			108.347.787	**0,63**
Neuseeland				
Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	100.000	101.935	0,00
			101.935	**0,00**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	6.520.000	5.654.415	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	3.168.000	2.881.879	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	4.890.000	4.745.249	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	4.800.000	4.280.814	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	3.480.000	3.020.984	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	5.777.000	5.312.605	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	5.480.000	4.435.748	0,03
			30.331.694	**0,18**
Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	150.000	146.827	0,00
			146.827	**0,00**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	6.950.000	5.916.361	0,03
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	4.413.000	3.753.899	0,02
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	5.749.000	4.850.074	0,03
			14.520.334	**0,08**
Panama				
Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	3.200.000	3.438.879	0,02
			3.438.879	**0,02**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031	PYG	23.000.000.000	2.846.764	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/03/2035	PYG	28.570.000.000	3.537.004	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	3.050.000	2.702.426	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	8.200.000	6.568.315	0,04
			15.654.509	**0,09**
Peru				
Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032	USD	2.570.000	1.617.521	0,01
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	6.590.000	3.577.471	0,02
			5.194.992	**0,03**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	200.000	201.920	0,00
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	4.200.000	4.341.829	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.700.000	1.727.474	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	700.000	696.367	0,00
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	2.300.000	2.289.383	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	800.000	843.174	0,01
			10.100.147	**0,06**
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 4,75% 13/03/2028	EUR	4.150.000	2.889.089	0,02
Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031	USD	8.650.000	4.378.464	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	4.150.000	2.067.062	0,01
Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	729.000	399.503	0,00
			9.734.118	**0,06**
Südafrika				
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	60.300.000	3.229.588	0,02
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	212.920.000	10.974.021	0,06
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	1.000.000	670.264	0,00
South Africa Government Bond 6,3% 22/06/2048	USD	3.100.000	2.420.653	0,02
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	4.880.000	3.521.499	0,02
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	2.800.000	2.417.057	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	1.181.000	994.856	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	3.744.000	3.436.549	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	6.453.000	5.464.098	0,03
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	6.500.000	5.861.236	0,04
			38.989.821	**0,23**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	800.000	708.443	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	23.112.000	22.007.803	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	106.658	0,00
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	200.000	198.288	0,00
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	4.200.000	4.715.466	0,03
Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	USD	3.200.000	2.871.352	0,02
Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028	USD	800.000	693.975	0,00
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	21.400.000	22.043.784	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 4,875% 18/10/2031	EUR	100.000	107.661	0,00
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	200.000	211.501	0,00
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.000.000	1.080.078	0,01
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	7.400.000	6.998.667	0,04
Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030	EUR	200.000	209.112	0,00
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	101.156	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	200.000	211.294	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036	EUR	200.000	198.058	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	100.000	100.729	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	6.000.000	6.648.675	0,04
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	100.000	90.498	0,00
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	100.000	89.333	0,00
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	100.000	98.148	0,00
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032	EUR	100.000	105.673	0,00
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	2.000.000	1.869.980	0,01
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	907.000	905.481	0,01
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.814.000	1.802.501	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.000.000	1.480.863	0,01
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	100.000	105.197	0,00
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	2.606.000	2.646.017	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	802.468	803.064	0,01
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	2.410.000	2.506.310	0,01
			81.715.765	**0,48**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	2.773.841	2.270.396	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	2.975.329	2.186.059	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	9.081.346	5.915.048	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	2.803.047	2.182.827	0,01
			12.554.330	**0,07**
Supranational				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	1.250.000	1.264.917	0,01
			1.264.917	**0,01**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	4.316.000	3.794.922	0,02
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	5.900.000	5.443.786	0,03
			9.238.708	**0,05**
Schweden				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.296.533	1.365.710	0,01
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	407.000	410.933	0,00
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,25% 12/07/2027	EUR	500.000	476.251	0,00
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	870.000	816.397	0,00
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	4.200.000	3.409.844	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	1.401.000	1.457.028	0,01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	5.361.000	5.388.364	0,03
Volvo Car AB, Reg. S 4,25% 31/05/2028	EUR	1.100.000	1.130.677	0,01
Volvo Treasury AB, Reg. S 2,625% 20/02/2026	EUR	700.000	700.278	0,00
Volvo Treasury AB, Reg. S0% 18/05/2026	EUR	1.200.000	1.190.014	0,01
			16.345.496	**0,09**
Schweiz				
UBS AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	1.673.000	1.673.000	0,01
UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	100.000	102.027	0,00
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	350.000	286.724	0,00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100.000	99.395	0,00
			2.161.146	**0,01**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.364.000	3.154.412	0,02
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	2.432.000	2.161.745	0,01
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	314.207.464	6.286.727	0,04
Turkiye Government Bond 41% 05/05/2027	TRY	392.040.000	8.289.201	0,05
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	450.629.148	8.712.861	0,05
Turkiye Government Bond 5,2% 17/08/2031	EUR	4.285.000	4.471.669	0,03
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	259.754.917	5.016.238	0,03
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	8.790.000	7.573.930	0,04
Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	2.160.000	1.425.324	0,01
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	1.380.000	968.090	0,00
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	2.466.000	2.193.018	0,01
			50.253.215	**0,29**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	4.440.000	2.839.404	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	6.050.000	2.467.058	0,01
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	10.410.000	5.454.297	0,03
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	12.855.000	6.209.448	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2035	USD	5.500.000	2.821.433	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	15.550.000	7.554.726	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	7.550.000	3.822.841	0,02
			31.169.207	**0,18**
Großbritannien				
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	2.687.000	2.830.233	0,02
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	100.000	105.926	0,00
Barclays plc, FRN 5,69% 12/03/2030	USD	447.000	397.042	0,00
Barclays plc, FRN 8% Perpetual	USD	6.326.000	5.777.936	0,03
Barclays plc, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.750.000	1.697.105	0,01
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,506% 31/01/2033	EUR	350.000	366.834	0,00
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	2.628.000	2.461.639	0,02
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	1.854.000	1.801.336	0,01
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	175.000	170.670	0,00
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	9.146.000	7.789.731	0,05
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	200.000	199.762	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	90.562	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,104% 15/11/2034	EUR	100.000	80.987	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	5.350.000	5.350.305	0,03
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	100.000	98.266	0,00
Brightstar Lottery plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	5.010.000	4.947.507	0,03
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	200.000	214.633	0,00
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	85.129	0,00
Carnival plc, Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	2.061.000	2.090.777	0,01
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	2.679.000	2.655.070	0,02
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	100.000	100.481	0,00
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	849.000	699.030	0,00
HSBC Holdings plc, FRN 5,733% 17/05/2032	USD	2.770.000	2.494.777	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 2,804% 24/05/2032	USD	3.669.000	2.867.312	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	24.420.000	19.868.134	0,12
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	496.000	602.791	0,00
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	1.240.000	1.152.447	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	1.773.000	1.566.249	0,01
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.669.000	1.337.157	0,01
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	1.487.000	1.108.272	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	1.850.000	1.851.867	0,01
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 2,375% 09/04/2026	EUR	1.000.000	1.000.258	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	705.000	609.359	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679% 05/01/2035	USD	4.767.000	4.290.246	0,03
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 09/05/2035	EUR	200.000	203.299	0,00
Lloyds Banking Group plc USD, FRN 6,75% Perpetual	USD	12.199.000	10.518.932	0,06
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	1.440.000	987.068	0,01
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,375% 03/01/2026	EUR	1.000.000	1.000.000	0,01
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	300.000	311.525	0,00
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	1.528.000	1.339.955	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 3% 03/03/2030	EUR	100.000	99.881	0,00
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	100.000	102.078	0,00
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	6.599.000	7.559.568	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	242.000	293.099	0,00
NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035	USD	4.608.000	4.165.452	0,02
NatWest Group plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	15.588.000	12.367.961	0,07
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	9.700.000	9.329.748	0,05
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	100.000	100.597	0,00
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	300.000	320.281	0,00
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	100.000	100.295	0,00
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	3.750.000	3.678.992	0,02
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.007.000	1.055.630	0,01
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	1.361.000	1.373.535	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.834.000	1.923.467	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	1.374.000	1.604.222	0,01
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.591.000	4.097.913	0,02
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	100.000	102.912	0,00
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	100.000	99.898	0,00
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	100.000	95.077	0,00
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,17% 09/01/2027	USD	982.000	837.556	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7% Perpetual	USD	3.006.000	2.639.836	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	13.808.000	12.265.403	0,07
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	2.550.000	2.268.319	0,01
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	100.000	99.259	0,00
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	8.768.000	7.369.662	0,04
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	3.200.000	3.065.537	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	1.921.000	1.971.004	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	4.309.000	4.157.468	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	2.000.000	2.174.155	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086	GBP	1.000.000	1.252.201	0,01
			179.691.615	**1,05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031	EUR	100.000	90.082	0,00
Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026	USD	20.000	17.022	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,75% 15/12/2029	USD	25.000	20.044	0,00
Alphabet, Inc. 3,875% 06/05/2045	EUR	100.000	95.660	0,00
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	7.526.000	6.448.207	0,04
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	100.000	99.136	0,00
American Tower Corp., REIT 1,45% 15/09/2026	USD	31.000	25.958	0,00
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	15.000	12.152	0,00
American Tower Corp., REIT 5% 31/01/2030	USD	2.140.000	1.870.990	0,01
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	142.000	110.026	0,00
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	788.000	676.074	0,00
Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032	EUR	200.000	197.953	0,00
AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	200.000	197.534	0,00
AT&T, Inc. 4,55% 01/11/2032	USD	1.070.000	908.360	0,01
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	810.000	684.137	0,00
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	4.347.000	3.724.703	0,02
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	3.536.000	3.019.417	0,02
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	5.176.000	4.664.031	0,03
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	2.510.000	2.142.973	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.709.000	2.711.684	0,02
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	3.068.000	3.147.705	0,02
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028	EUR	100.000	96.840	0,00
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	200.000	189.119	0,00
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	89.085	0,00
Bath & Body Works, Inc. 5,25% 01/02/2028	USD	1.475.000	1.269.776	0,01
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	366.000	320.164	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	58.000	49.010	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	623.000	537.043	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	5.863.000	4.963.665	0,03
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	1.566.000	1.598.425	0,01
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	4.510.000	4.527.492	0,03
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	1.041.000	1.077.501	0,01
Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	100.000	96.624	0,00
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	100.000	105.591	0,00
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	4.606.000	4.034.784	0,02
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	500.000	489.409	0,00
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	18.652.000	16.211.492	0,09
Celanese US Holdings LLC, STEP 5,587% 19/01/2029	EUR	1.000.000	1.047.555	0,01
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	2.520.000	1.983.673	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3,493% 22/10/2034	EUR	100.000	98.178	0,00
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028	EUR	300.000	305.549	0,00
Colgate-Palmolive Co. 0,5% 06/03/2026	EUR	2.000.000	1.993.873	0,01
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	12.030.000	10.790.382	0,06
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	200.000	209.122	0,00
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	78.000	66.046	0,00
Crown Castle, Inc., REIT 4,9% 01/09/2029	USD	2.310.000	2.004.981	0,01
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	2.060.000	1.754.593	0,01
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	7.066.000	6.018.426	0,04
DOC Dr. LLC, REIT 3,95% 15/01/2028	USD	18.000	15.283	0,00
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	4.730.000	4.223.905	0,02
Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029	USD	59.000	48.014	0,00
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	11.749.000	4.110.372	0,02
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	3.319.000	3.466.949	0,02
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	12.200.000	10.391.699	0,06
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	7.377.000	6.276.856	0,04
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	6.755.000	5.660.610	0,03
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	200.000	207.147	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	4.852.000	4.137.221	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	3.869.000	3.306.108	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	4.977.000	4.281.392	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	5.393.000	4.593.231	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	4.497.000	3.794.684	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	22.627.000	19.201.460	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	12.424.000	10.513.141	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	7.287.000	6.122.651	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	3.455.000	2.839.039	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	5.731.000	5.101.955	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029	USD	985.000	790.433	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	2.921.000	2.674.067	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	3.197.000	2.772.087	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	9.550.000	7.703.455	0,04
General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	100.000	100.584	0,00
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USD	1.075.000	915.394	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	970.000	745.166	0,00
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	9.640.000	8.290.575	0,05
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	5.645.000	5.082.454	0,03
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	3.335.000	2.965.652	0,02
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	27.000	21.987	0,00
Global Payments, Inc. 4,875% 15/11/2030	USD	1.430.000	1.222.422	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	100.000	92.299	0,00
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.900.000	1.842.874	0,01
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	2.278.000	1.745.962	0,01
HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	1.345.000	1.201.262	0,01
Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	2.192.000	1.913.663	0,01
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	9.258.000	7.901.439	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	1.595.000	1.594.241	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.310.000	2.275.040	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	2.366.000	2.355.508	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.210.000	1.176.063	0,01
Leidos, Inc. 5,4% 15/03/2032	USD	455.000	404.337	0,00
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	13.107.000	11.183.623	0,07
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	6.957.000	6.097.089	0,04
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	7.187.000	6.324.450	0,04
Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032	EUR	100.000	101.441	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,495% 26/10/2029	EUR	100.000	93.584	0,00
Morgan Stanley, FRN 3,79% 21/03/2030	EUR	200.000	204.770	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,497% 07/02/2031	EUR	100.000	89.770	0,00
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	100.000	101.094	0,00
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	910.000	793.651	0,00
Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/06/2030	EUR	100.000	102.351	0,00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2030	USD	2.210.000	1.947.074	0,01
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	2.848.000	2.438.826	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	3.631.000	3.113.236	0,02
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	8.135.000	7.041.316	0,04
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	5.211.000	4.668.374	0,03
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	11.190.000	9.453.010	0,05
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	4.305.000	3.779.147	0,02
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	373.000	310.098	0,00
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	1.300.000	1.109.761	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	497.000	398.822	0,00
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	1.263.000	1.024.951	0,01
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	2.891.000	2.815.612	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029	USD	2.415.000	2.128.754	0,01
PepsiCo, Inc. 0,875% 18/07/2028	EUR	100.000	95.433	0,00
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	9.317.000	7.947.624	0,05
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	2.443.000	2.070.068	0,01
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	200.000	194.369	0,00
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	100.000	102.953	0,00
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	300.000	319.716	0,00
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	1.000.000	1.053.454	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	7.248.000	6.184.686	0,04
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	6.025.000	5.312.156	0,03
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	65.000	55.845	0,00
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	10.043.000	8.013.554	0,05
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	4.450.000	3.629.408	0,02
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	1.052.000	1.031.055	0,01
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	1.806.000	1.830.789	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5,375% 15/04/2027	USD	1.025.000	871.939	0,01
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	5.942.000	5.088.639	0,03
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	15.476.000	13.258.083	0,08
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	3.237.000	2.796.527	0,02
Southern California Edison Co. 5,45% 01/06/2031	USD	1.295.000	1.144.337	0,01
Stryker Corp. 4,85% 10/02/2030	USD	2.245.000	1.968.076	0,01
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	8.844.000	7.594.941	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	100.000	63.082	0,00
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	5.881.000	5.018.433	0,03
T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	100.000	98.941	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	100.000	101.896	0,00
TSMC Arizona Corp. 3,875% 22/04/2027	USD	200.000	170.610	0,00
UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030	USD	47.000	38.571	0,00
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	13.000	10.284	0,00
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	1.093.000	1.049.141	0,01
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	6.630.000	5.659.222	0,03
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	10.147.000	8.252.123	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/05/2032	USD	6.000	5.060	0,00
US Treasury 4,25% 31/01/2026	USD	194.615.300	166.000.332	0,97
US Treasury 4,125% 31/01/2027	USD	4.470.000	3.835.273	0,02
US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	32.905.000	28.313.133	0,16
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	33.230.000	28.653.650	0,17
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	30.000	25.580	0,00
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	500.000	462.605	0,00
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	1.400.000	1.408.910	0,01
Western Midstream Operating LP 4,8% 01/03/2031	USD	905.000	772.571	0,00
Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031	USD	25.000	19.502	0,00
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	9.000	6.788	0,00
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	102.836	0,00
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	4.222.000	3.531.793	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	1.605.000	1.240.021	0,01
			637.595.740	**3,71**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	192.730.417	4.346.772	0,03
			4.346.772	**0,03**
Usbekistan				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	1.600.000	1.475.484	0,01
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	3.150.000	2.710.799	0,01
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	1.650.000	1.355.849	0,01
			5.542.132	**0,03**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	26.600.000	7.156.156	0,04
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	20.426.000	5.649.652	0,03
			12.805.808	**0,07**
Sambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	6.542.564	3.945.216	0,03
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	2.486.421	2.090.751	0,01
			6.035.967	**0,04**
Anleihen insgesamt			**1.965.978.580**	**11,44**
Aktien				
Australien				
AGL Energy Ltd.	AUD	969.047	5.147.578	0,03
Atlas Arteria Ltd.	AUD	488.016	1.351.016	0,01
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	277.599	1.662.585	0,01
BHP Group Ltd.	GBP	104.859	2.716.917	0,02
Dexus, REIT	AUD	170.120	673.765	0,01
Endeavour Group Ltd.	AUD	497.266	1.037.066	0,01
Fortescue Ltd.	AUD	95.921	1.200.826	0,01
Insignia Financial Ltd.	AUD	554.281	1.436.687	0,01
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	8.692	476.112	0,00
Magellan Financial Group Ltd.	AUD	112.936	638.796	0,00
Metcash Ltd.	AUD	994.259	1.872.713	0,01
Region Group, REIT	AUD	283.911	381.275	0,00
Rio Tinto Ltd.	AUD	267.707	22.370.588	0,13
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	291.580	3.748.986	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	294.676	3.953.122	0,02
Woolworths Group Ltd.	AUD	225.736	3.770.740	0,02
			52.438.772	**0,31**
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	48.460	3.231.070	0,02
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	26.101	3.348.758	0,02
Erste Group Bank AG	EUR	60.435	6.209.696	0,04
OMV AG	EUR	167.643	7.947.955	0,05
Raiffeisen Bank International AG	EUR	71.984	2.744.750	0,01
Strabag SE	EUR	20.851	1.682.676	0,01
			25.164.905	**0,15**
Belgien				
Ageas SA	EUR	66.374	3.965.846	0,02
KBC Group NV	EUR	34.418	3.836.747	0,02
Proximus SADP	EUR	581.160	4.113.160	0,03
Umicore SA	EUR	228.778	4.087.119	0,02
			16.002.872	**0,09**
Bermuda				
Arch Capital Group Ltd.	USD	5.425	446.567	0,00
Credicorp Ltd.	USD	12.543	3.077.492	0,02
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	425.021	3.122.404	0,02
Man Wah Holdings Ltd.	HKD	854.800	427.409	0,00
Orient Overseas International Ltd.	HKD	249.500	3.424.204	0,02
United Energy Group Ltd.	HKD	11.194.000	542.546	0,00
VTech Holdings Ltd.	HKD	175.300	1.174.610	0,01
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	1.483.000	2.593.272	0,02
			14.808.504	**0,09**
Brasilien				
Axia Energia	BRL	856.313	6.720.543	0,04
Axia Energia Preference 'C'	BRL	225.071	1.721.409	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.902.290	8.430.672	0,05
Banco do Brasil SA	BRL	1.102.474	3.761.012	0,02
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	940.368	5.743.672	0,03
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	2.042.844	9.799.536	0,06
TIM SA	BRL	2.221.200	7.378.742	0,04
			43.555.586	**0,25**
Kanada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	29.268	4.302.699	0,02
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	214.773	13.565.826	0,08
Barrick Mining Corp.	CAD	327.115	12.284.894	0,07
BCE, Inc.	CAD	507.749	10.276.000	0,06
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	365.189	10.615.287	0,06
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	23.832	2.567.531	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	275.598	11.275.337	0,07
Fortis, Inc.	CAD	261.627	11.618.658	0,07
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	332.201	14.000.377	0,08
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	31.690	1.070.631	0,01
Magna International, Inc.	CAD	292.243	13.331.981	0,08
Nutrien Ltd.	CAD	229.345	12.105.883	0,07
Pembina Pipeline Corp.	CAD	316.226	10.281.147	0,06
Power Corp. of Canada	CAD	320.170	14.494.432	0,08
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	185.084	10.820.479	0,06
Suncor Energy, Inc.	CAD	312.351	11.842.184	0,07
TC Energy Corp.	CAD	614.227	28.848.186	0,17
TELUS Corp.	CAD	742.806	8.280.374	0,05
Tourmaline Oil Corp.	CAD	247.850	9.544.035	0,06
Whitecap Resources, Inc.	CAD	181.653	1.307.212	0,01
			212.433.153	**1,24**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	687.973	10.764.394	0,06
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	949.300	7.197.877	0,04
H World Group Ltd., ADR	USD	280.650	11.262.133	0,07
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	2.539.534	3.956.801	0,02
NetEase, Inc.	HKD	785.400	18.478.348	0,11
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.763.400	11.801.304	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	502.836	32.976.902	0,19
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	2.656.000	3.428.433	0,02
			99.866.192	**0,58**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	122.119	3.260.047	0,02
			3.260.047	**0,02**
China				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.995.500	11.551.402	0,07
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	10.682.000	5.458.109	0,03
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	12.896	101.983	0,00
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.662.389	12.231.460	0,07
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.865.200	10.283.417	0,06
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.495.740	8.714.059	0,05
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.295.102	12.359.240	0,07
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	13.864.669	12.733.580	0,07
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.071.250	14.797.371	0,09
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	242.503	1.305.090	0,01
			89.535.711	**0,52**
Dänemark				
AL Sydbank	DKK	42.271	3.217.616	0,02
Carlsberg A/S 'B'	DKK	37.535	4.204.009	0,02
Danske Bank A/S	DKK	974.626	41.491.403	0,24
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	183.921	8.019.434	0,05
			56.932.462	**0,33**
Finnland				
Fortum OYJ	EUR	342.431	6.222.827	0,04
Kemira OYJ	EUR	187.627	3.671.861	0,02
Kone OYJ 'B'	EUR	112.377	6.822.408	0,04
Konecranes OYJ	EUR	67.054	6.289.665	0,04
Mandatum OYJ	EUR	372.400	2.565.091	0,01
Nordea Bank Abp	SEK	844.126	13.616.173	0,08
Nordea Bank Abp	EUR	1.987.548	32.069.087	0,19
Orion OYJ 'B'	EUR	68.487	4.367.759	0,03
TietoEVRY OYJ	EUR	122.116	2.237.165	0,01
UPM-Kymmene OYJ	EUR	79.031	1.967.872	0,01
Valmet OYJ	EUR	144.446	4.104.433	0,02
Wartsila OYJ Abp	EUR	172.807	5.258.517	0,03
			89.192.858	**0,52**
Frankreich				
Amundi SA, Reg. S	EUR	40.575	2.863.581	0,02
Arkema SA	EUR	56.140	2.922.087	0,02
AXA SA	EUR	229.570	9.405.483	0,05
Ayvens SA, Reg. S	EUR	365.458	4.186.321	0,02
Bouygues SA	EUR	41.583	1.844.830	0,01
Capgemini SE	EUR	139.339	19.810.522	0,12
Carrefour SA	EUR	383.688	5.457.962	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Covivio SA, REIT	EUR	76.577	4.324.686	0,03
Credit Agricole SA	EUR	97.067	1.704.011	0,01
Danone SA	EUR	131.793	10.120.384	0,06
Eiffage SA	EUR	33.535	4.094.624	0,02
Engie SA	EUR	2.580.785	57.848.296	0,34
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	24.915	3.894.215	0,02
Klepierre SA, REIT	EUR	419.338	14.119.110	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	61.727	39.681.202	0,23
Orange SA	EUR	671.830	9.550.063	0,06
Pernod Ricard SA	EUR	48.392	3.536.971	0,02
Rubis SCA	EUR	139.151	4.465.356	0,03
Safran SA	EUR	262.997	78.136.409	0,45
Sanofi SA	EUR	376.861	31.226.702	0,18
Societe Generale SA	EUR	64.282	4.424.530	0,03
TotalEnergies SE	EUR	242.961	13.504.987	0,08
Vallourec SACA	EUR	207.776	3.269.875	0,02
Veolia Environnement SA	EUR	164.567	4.889.286	0,03
Vinci SA	EUR	207.658	24.934.534	0,14
			360.216.027	**2,10**
Deutschland				
Allianz SE	EUR	123.051	48.199.077	0,28
BASF SE	EUR	97.677	4.350.534	0,03
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	25.857	2.415.302	0,01
Bilfinger SE	EUR	55.218	5.930.413	0,04
Commerzbank AG	EUR	163.672	5.920.016	0,03
Continental AG	EUR	74.982	5.098.026	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	427.954	11.892.842	0,07
E.ON SE	EUR	1.322.834	21.291.013	0,12
Evonik Industries AG	EUR	50.004	667.053	0,00
Freenet AG	EUR	150.109	4.425.213	0,03
HOCHTIEF AG	EUR	10.723	3.588.988	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	188.754	11.380.923	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	125.870	70.978.093	0,41
RWE AG	EUR	137.509	6.225.033	0,04
SAP SE	EUR	21.648	4.535.256	0,03
Siemens AG	EUR	139.228	33.282.453	0,19
Vonovia SE	EUR	124.985	3.066.507	0,02
			243.246.742	**1,42**
Griechenland				
National Bank of Greece SA	EUR	1.062.193	13.872.241	0,08
			13.872.241	**0,08**
Hongkong				
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	591.000	806.896	0,00
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	2.754.000	2.592.673	0,02
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	295.000	908.929	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	529.588	23.637.618	0,14
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	383.000	791.186	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	1.860.000	1.885.503	0,01
PCCW Ltd.	HKD	1.124.000	664.195	0,00
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	852.000	5.148.965	0,03
			36.435.965	**0,21**
Indien				
Bajaj Auto Ltd.	INR	68.768	6.098.048	0,04
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	66.257	2.066.771	0,01
HDFC Bank Ltd.	INR	1.745.850	16.444.916	0,10
Infosys Ltd., ADR	USD	109.133	1.676.750	0,01
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	23.693	3.753.703	0,02
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.088.447	7.741.988	0,04
Shriram Finance Ltd.	INR	563.687	5.329.397	0,03
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	103.640	3.155.604	0,02
			46.267.177	**0,27**
Indonesien				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	13.803.400	5.761.056	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	55.995.381	10.493.466	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	76.664.400	13.700.414	0,08
			29.954.936	**0,17**
Irland				
Accenture plc 'A'	USD	122.137	28.157.585	0,17
AIB Group plc	EUR	554.036	5.095.746	0,03
Bank of Ireland Group plc	EUR	263.922	4.311.826	0,03
Cairn Homes plc	EUR	1.755.999	3.626.138	0,02
Eaton Corp. plc	USD	95.629	26.117.476	0,15
Medtronic plc	USD	338.400	27.868.914	0,16
Ryanair Holdings plc	EUR	1.054.912	31.156.826	0,18
Seagate Technology Holdings plc	USD	58.768	13.917.471	0,08
Smurfit WestRock plc	USD	69.076	2.291.637	0,01
Trane Technologies plc	USD	164.323	54.908.134	0,32
			197.451.753	**1,15**
Israel				
Delek Group Ltd.	ILS	9.296	2.114.436	0,01
Plus500 Ltd.	GBP	68.870	2.866.926	0,02
			4.981.362	**0,03**
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	89.538	3.199.640	0,02
Banca Generali SpA	EUR	59.807	3.426.941	0,02
Banca Mediolanum SpA	EUR	461.989	8.992.616	0,05
Banco BPM SpA	EUR	338.240	4.405.576	0,03
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	258.957	2.462.034	0,01
BPER Banca SpA	EUR	433.117	5.017.660	0,03
Enel SpA	EUR	2.248.886	19.955.490	0,12
Eni SpA	EUR	736.671	11.892.817	0,07
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	155.581	3.450.787	0,02
Generali	EUR	166.317	5.948.327	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.619.993	21.437.598	0,13
Maire SpA	EUR	360.487	4.709.763	0,03
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	189.583	4.076.982	0,02
Snam SpA	EUR	711.649	4.024.375	0,02
Technogym SpA, Reg. S	EUR	311.301	5.029.068	0,03
UniCredit SpA	EUR	168.593	11.955.773	0,07
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	197.193	4.058.232	0,02
			124.043.679	**0,72**
Japan				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	1.205	923.031	0,01
Aozora Bank Ltd.	JPY	386.300	5.267.548	0,03
Astellas Pharma, Inc.	JPY	83.400	947.846	0,01
Canon, Inc.	JPY	194.400	4.901.374	0,03
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	135.900	1.781.689	0,01
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	75.900	1.721.505	0,01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	234.300	3.428.462	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	323.500	2.290.843	0,01
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	174.000	1.046.422	0,01
FANUC Corp.	JPY	142.600	4.718.267	0,03
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1.434	726.064	0,00
Hitachi Ltd.	JPY	667.000	17.766.332	0,10
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	856.500	5.515.024	0,03
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	JPY	1.781	1.494.383	0,01
Inpex Corp.	JPY	130.700	2.220.309	0,01
Isuzu Motors Ltd.	JPY	29.100	386.252	0,00
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	1.251.600	11.399.326	0,07
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	8.754	5.911.364	0,03
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	304.700	2.732.937	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	89.200	1.190.518	0,01
KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	2.109	2.015.932	0,01
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	252.000	3.213.096	0,02
Kobe Steel Ltd.	JPY	240.500	2.705.859	0,02
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	131.800	1.202.377	0,01
Kyushu Railway Co.	JPY	226.000	5.008.705	0,03
Lixil Corp.	JPY	125.000	1.289.401	0,01
Mazda Motor Corp.	JPY	108.700	720.000	0,00
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	525.600	2.613.681	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.661.100	36.037.111	0,21
Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	258	209.262	0,00
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	466	362.146	0,00
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	89.800	978.871	0,01
Nippon Steel Corp.	JPY	1.560.000	5.439.192	0,03
Niterra Co. Ltd.	JPY	16.500	618.639	0,00
Nomura Holdings, Inc.	JPY	269.100	1.902.324	0,01
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	51.000	601.229	0,00
Oracle Corp. Japan	JPY	5.300	381.074	0,00
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	107.500	761.254	0,00
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	487.600	12.910.982	0,07
SoftBank Corp.	JPY	6.749.900	7.876.652	0,05
Sony Group Corp.	JPY	2.173.500	47.502.856	0,28
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	277.700	9.540.646	0,06
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	94.200	1.234.222	0,01
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.618.800	20.490.812	0,12
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	256.200	6.748.334	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	453.800	14.343.273	0,08
Toyo Tire Corp.	JPY	86.200	2.029.346	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	1.047.800	19.103.388	0,11
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	3.279	3.264.340	0,02
			287.474.500	**1,67**
Jersey				
Amcor plc	USD	310.920	2.220.194	0,01
Glencore plc	GBP	1.407.205	6.551.288	0,04
Man Group plc	GBP	1.303.198	3.413.176	0,02
TP ICAP Group plc	GBP	911.198	2.705.288	0,02
WPP plc	GBP	950.076	3.678.625	0,02
			18.568.571	**0,11**
Luxemburg				
ArcelorMittal SA	EUR	135.185	5.285.058	0,03
Millicom International Cellular SA	USD	116.078	5.485.461	0,03
			10.770.519	**0,06**
Mexiko				
Arca Continental SAB de CV	MXN	482.365	4.448.703	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.425.762	11.379.118	0,07
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	655.985	1.192.629	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.738.982	12.571.435	0,07
			29.591.885	**0,17**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	56.786	1.690.519	0,01
Airbus SE	EUR	28.266	5.604.300	0,03
ASML Holding NV	EUR	113.559	104.531.060	0,61
ASR Nederland NV	EUR	66.986	4.060.021	0,02
BE Semiconductor Industries NV	EUR	35.281	4.716.188	0,03
ING Groep NV	EUR	353.323	8.481.519	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	212.328	7.408.124	0,04
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	711.933	6.631.656	0,04
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	96.220	6.518.905	0,04
Koninklijke KPN NV	EUR	5.939.504	23.627.347	0,14
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	158.402	5.895.928	0,03
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	5.778	77.931	0,00
NN Group NV	EUR	75.161	4.937.326	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	134.528	25.252.747	0,15
Randstad NV	EUR	42.581	1.374.728	0,01
SBM Offshore NV	EUR	204.605	5.008.730	0,03
Stellantis NV	EUR	84.849	802.799	0,00
			216.619.828	**1,26**
Neuseeland				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1.300.726	1.453.147	0,01
			1.453.147	**0,01**
Norwegen				
Aker BP ASA	NOK	159.989	3.474.698	0,02
Aker Solutions ASA	NOK	1.575.312	4.119.696	0,02
DNB Bank ASA	NOK	188.035	4.477.172	0,03
DOF Group ASA	NOK	467.786	3.768.065	0,02
Equinor ASA	NOK	562.582	11.272.080	0,07
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	104.513	2.663.397	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	383.607	2.532.953	0,01
Orkla ASA	NOK	193.855	1.843.350	0,01
Salmar ASA	NOK	36.162	1.888.180	0,01
Telenor ASA	NOK	979.817	12.157.641	0,07
Var Energi ASA	NOK	578.340	1.613.397	0,01
Vend Marketplaces ASA 'B'	NOK	57.449	1.360.110	0,01
			51.170.739	**0,30**
Polen				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	189.416	2.993.858	0,02
Santander Bank Polska SA	PLN	7.396	955.365	0,00
			3.949.223	**0,02**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	3.909.963	3.501.763	0,02
NOS SGPS SA	EUR	997.638	4.012.999	0,02
			7.514.762	**0,04**
Saudi-Arabien				
Al Rajhi Bank	SAR	268.623	5.950.571	0,03
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	1.457.953	7.896.053	0,05
Saudi National Bank (The)	SAR	1.189.443	10.255.577	0,06
			24.102.201	**0,14**
Singapur				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.304.000	2.450.451	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.426.270	53.301.825	0,31
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.528.200	7.641.727	0,04
Venture Corp. Ltd.	SGD	127.500	1.278.687	0,01
Wilmar International Ltd.	SGD	499.600	1.021.628	0,01
			65.694.318	**0,38**
Südafrika				
FirstRand Ltd.	ZAR	1.066.676	4.977.637	0,03
Gold Fields Ltd.	ZAR	253.467	9.604.690	0,05
Nedbank Group Ltd.	ZAR	355.345	4.841.218	0,03
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	93.905	1.308.443	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	132.604	1.980.064	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	419.851	3.038.067	0,02
			25.750.119	**0,15**
Südkorea				
Cheil Worldwide, Inc.	KRW	25.221	313.108	0,00
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	55.288	4.288.419	0,02
Hana Financial Group, Inc.	KRW	189.199	10.531.904	0,06
Hyundai Motor Co.	KRW	24.787	4.346.219	0,03
KB Financial Group, Inc.	KRW	55.344	4.086.395	0,02
Kia Corp.	KRW	162.207	11.688.743	0,07
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	346.613	18.289.232	0,11
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	490.215	34.802.954	0,20
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	34.428	10.132.482	0,06
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	201.203	9.151.822	0,05
Woori Financial Group, Inc.	KRW	63.494	1.051.313	0,01
			108.682.591	**0,63**
Spanien				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	51.938	4.406.939	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	703.446	14.104.092	0,08
Banco de Sabadell SA	EUR	910.666	3.064.846	0,02
Banco Santander SA	EUR	1.639.185	16.508.232	0,10
Bankinter SA	EUR	161.924	2.292.439	0,01
CaixaBank SA	EUR	673.601	7.037.447	0,04
Enagas SA	EUR	75.039	986.951	0,01
Endesa SA	EUR	563.322	17.279.902	0,10
Iberdrola SA	EUR	256.228	4.731.891	0,03
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	1.007.406	4.779.133	0,03
Logista Integral SA	EUR	136.051	4.095.135	0,02
Mapfre SA	EUR	774.676	3.315.613	0,02
Naturgy Energy Group SA	EUR	138.885	3.601.288	0,02
Repsol SA	EUR	304.745	4.855.350	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	979.200	2.722.176	0,02
			93.781.434	**0,55**
Supranational				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	41.823	3.878.247	0,02
			3.878.247	**0,02**
Schweden				
Betsson AB 'B'	SEK	269.352	3.668.789	0,02
Loomis AB 'B'	SEK	109.292	3.938.062	0,02
NCC AB 'B'	SEK	224.739	4.587.012	0,03
SKF AB 'B'	SEK	166.031	3.777.821	0,02
SSAB AB 'B'	SEK	762.091	4.916.459	0,03
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	371.928	4.630.184	0,03
Swedbank AB 'A'	SEK	150.830	4.489.479	0,03
Tele2 AB 'B'	SEK	1.075.141	15.407.051	0,09
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	628.775	5.265.358	0,03
Telia Co. AB	SEK	1.511.400	5.529.776	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	2.218.937	60.888.375	0,35
			117.098.366	**0,68**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	176.900	11.259.655	0,07
Adecco Group AG	CHF	70.794	1.760.250	0,01
Nestle SA	CHF	231.380	19.586.237	0,12
Novartis AG	CHF	224.129	26.408.907	0,15
Roche Holding AG	CHF	77.640	27.396.335	0,16
Swiss Re AG	CHF	37.751	5.392.299	0,03
Temenos AG	CHF	26.374	2.257.499	0,01
UBS Group AG	CHF	288.770	11.471.692	0,07
Zurich Insurance Group AG	CHF	13.507	8.739.477	0,05
			114.272.351	**0,67**
Taiwan				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.944.646	13.232.014	0,08
MediaTek, Inc.	TWD	226.667	8.811.044	0,05
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.792.558	13.218.653	0,08
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	840.274	11.144.283	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.126.886	215.292.428	1,25
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.193.000	2.983.185	0,02
Wistron Corp.	TWD	1.444.284	5.888.593	0,03
			270.570.200	**1,58**
Thailand				
SCB X PCL	THB	2.425.600	9.140.973	0,05
			9.140.973	**0,05**
Großbritannien				
Admiral Group plc	GBP	100.254	3.647.548	0,02
AstraZeneca plc	GBP	321.843	50.822.835	0,30
Aviva plc	GBP	615.814	4.828.719	0,03
Balfour Beatty plc	GBP	640.811	5.210.391	0,03
Barclays plc	GBP	1.635.097	8.911.304	0,05
Barratt Redrow plc	GBP	1.362.768	5.946.055	0,03
Beazley plc	GBP	266.660	2.541.521	0,01
BP plc	GBP	3.333.021	16.518.943	0,10
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	793.319	3.663.114	0,02
Centrica plc	GBP	2.956.567	5.741.582	0,03
Drax Group plc	GBP	623.799	5.984.683	0,03
Dunelm Group plc	GBP	278.990	3.607.154	0,02
Endeavour Mining plc	GBP	140.164	6.213.577	0,04
GSK plc	GBP	1.034.334	21.632.319	0,13
Haleon plc	GBP	3.325.276	14.265.189	0,08
HSBC Holdings plc	GBP	1.607.856	21.604.204	0,13
IG Group Holdings plc	GBP	113.257	1.708.177	0,01
Investec plc	GBP	457.205	2.886.301	0,02
ITV plc	GBP	3.945.562	3.726.604	0,02
J Sainsbury plc	GBP	1.575.597	5.866.028	0,03
Johnson Matthey plc	GBP	233.915	5.708.521	0,03
Kingfisher plc	GBP	754.581	2.701.325	0,02
Land Securities Group plc, REIT	GBP	747.552	5.322.789	0,03
Lloyds Banking Group plc	GBP	8.256.415	9.295.468	0,05
M&G plc	GBP	1.479.903	4.858.956	0,03
Mitie Group plc	GBP	2.819.442	5.376.002	0,03
Morgan Sindall Group plc	GBP	75.654	4.026.552	0,02
National Grid plc	GBP	693.430	9.068.820	0,05
NatWest Group plc	GBP	5.112.599	38.168.471	0,22
Next plc	GBP	32.900	5.155.175	0,03
Persimmon plc	GBP	185.137	2.879.751	0,02
Phoenix Group Holdings plc	GBP	737.764	6.224.718	0,04
Prudential plc	GBP	508.754	6.669.611	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	106.244	7.307.550	0,04
RELX plc	GBP	1.370.487	47.390.577	0,28
Rio Tinto plc	GBP	349.059	23.958.598	0,14
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	751.562	9.895.786	0,06
Sage Group plc (The)	GBP	186.492	2.311.906	0,01
Shell plc	GBP	595.476	18.683.457	0,11
SSE plc	GBP	409.131	10.232.861	0,06
Telecom Plus plc	GBP	201.712	3.148.543	0,02
Tesco plc	GBP	2.918.127	14.767.611	0,09
Unilever plc	GBP	25.680	1.429.046	0,01
Vodafone Group plc	GBP	11.846.466	13.416.006	0,08
			453.324.348	**2,64**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	311.429	42.815.679	0,25
Abbott Laboratories	USD	280.012	29.993.527	0,17
AbbVie, Inc.	USD	383.087	74.928.727	0,44
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	142.366	5.952.097	0,03
Alliant Energy Corp.	USD	105.247	5.876.369	0,03
American Electric Power Co., Inc.	USD	119.344	11.794.995	0,07
American Tower Corp., REIT	USD	17.056	2.563.599	0,02
Amgen, Inc.	USD	42.362	11.865.225	0,07
Analog Devices, Inc.	USD	271.893	63.704.819	0,37
Apple, Inc.	USD	165.738	38.586.706	0,22
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	231.980	11.501.588	0,07
AT&T, Inc.	USD	1.871.661	39.728.013	0,23
Avery Dennison Corp.	USD	62.215	9.731.023	0,06
Baker Hughes Co. 'A'	USD	1.233.658	48.405.969	0,28
Bank of America Corp.	USD	1.408.610	66.290.002	0,39
Baxter International, Inc.	USD	521.232	8.594.984	0,05
Best Buy Co., Inc.	USD	156.986	9.008.107	0,05
BlackRock, Inc.	USD	22.130	20.424.753	0,12
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	909.249	42.076.557	0,24
Broadcom, Inc.	USD	311.892	92.041.181	0,54
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	394.165	8.810.194	0,05
Cardinal Health, Inc.	USD	61.174	10.806.442	0,06
CF Industries Holdings, Inc.	USD	142.722	9.349.304	0,05
Chevron Corp.	USD	228.077	29.636.300	0,17
Cisco Systems, Inc.	USD	194.376	12.792.670	0,07
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731.260	1.331.151	0,01
Clorox Co. (The)	USD	96.269	8.341.918	0,05
CME Group, Inc.	USD	220.263	51.695.182	0,30
Coca-Cola Co. (The)	USD	695.465	41.552.381	0,24
Comcast Corp. 'A'	USD	379.715	9.668.916	0,06
Consolidated Edison, Inc.	USD	113.973	9.716.639	0,06
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	88.178	10.493.622	0,06
Crown Castle, Inc., REIT	USD	123.195	9.337.443	0,05
Cummins, Inc.	USD	32.857	14.407.942	0,08
Darden Restaurants, Inc.	USD	62.387	9.838.513	0,06
Devon Energy Corp.	USD	294.665	9.240.550	0,05
Diamondback Energy, Inc.	USD	66.893	8.642.164	0,05
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	57.322	7.581.596	0,04
Dominion Energy, Inc.	USD	213.614	10.755.830	0,06
Dow, Inc.	USD	517.780	10.434.182	0,06
DTE Energy Co. NEW YORK Preference 6,25%	USD	101.800	2.161.248	0,01
DTE Energy Co. USD	USD	86.304	9.542.484	0,06
Duke Energy Corp.	USD	107.089	10.745.879	0,06
Edison International	USD	221.483	11.409.816	0,07
Emerson Electric Co.	USD	516.145	59.384.070	0,35
Entergy Corp.	USD	147.739	11.756.389	0,07
EOG Resources, Inc.	USD	205.959	18.560.631	0,11
Evergy, Inc.	USD	182.210	11.348.024	0,07
Eversource Energy	USD	186.740	10.749.671	0,06
Exelon Corp.	USD	282.828	10.582.689	0,06
Expedia Group, Inc.	USD	132.290	32.077.378	0,19
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	84.291	9.423.760	0,05
Exxon Mobil Corp.	USD	478.903	49.292.894	0,29
Fastenal Co.	USD	282.907	9.802.908	0,06
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1.594.264	90.998.852	0,53
Ford Motor Co.	USD	1.113.842	12.540.635	0,07
Franklin Resources, Inc.	USD	513.066	10.527.291	0,06
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	203.772	6.618.659	0,04
General Mills, Inc.	USD	235.594	9.346.625	0,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	116.816	12.230.397	0,07
GQG Partners, Inc., CDI	AUD	329.527	327.681	0,00
Gulfport Energy Corp.	USD	23.250	4.182.661	0,02
Hershey Co. (The)	USD	36.697	5.711.134	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	564.350	11.584.368	0,07
Hormel Foods Corp.	USD	479.660	9.788.687	0,06
HP, Inc.	USD	436.181	8.469.985	0,05
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	276.705	988.527	0,01
International Business Machines Corp.	USD	45.743	11.726.214	0,07
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	143.746	8.296.786	0,05
International Paper Co.	USD	232.451	7.869.265	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	113.201	8.008.571	0,05
Johnson & Johnson	USD	398.694	70.358.265	0,41
Kenvue, Inc.	USD	732.086	10.801.678	0,06
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	465.841	11.210.609	0,07
KeyCorp	USD	729.760	12.895.320	0,08
Kimberly-Clark Corp.	USD	95.590	8.266.373	0,05
Kimco Realty Corp., REIT	USD	543.292	9.377.965	0,05
Kinder Morgan, Inc.	USD	454.184	10.659.005	0,06
Kraft Heinz Co. (The)	USD	456.050	9.497.396	0,06
Lowe's Cos., Inc.	USD	288.407	59.759.278	0,35
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	106.314	16.953.042	0,10
McDonald's Corp.	USD	160.524	41.991.359	0,24
Merck & Co., Inc.	USD	414.111	37.313.595	0,22
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	29.444	16.612.883	0,10
Microchip Technology, Inc.	USD	29.879	1.644.829	0,01
Microsoft Corp.	USD	542.866	224.973.372	1,31

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	2.871	341.786	0,00
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	583.559	26.880.483	0,16
Morgan Stanley	USD	315.106	47.896.596	0,28
Motorola Solutions, Inc.	USD	26.036	8.522.719	0,05
National CineMedia, Inc.	USD	241.937	792.120	0,00
NetApp, Inc.	USD	94.248	8.638.094	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. Preference 6,5%	USD	75.681	1.639.319	0,01
NextEra Energy, Inc.	USD	903.614	62.012.952	0,36
Omnicom Group, Inc.	USD	670.031	46.328.315	0,27
ONEOK, Inc.	USD	124.813	7.826.020	0,05
PACCAR, Inc.	USD	314.722	29.694.451	0,17
PepsiCo, Inc.	USD	233.243	28.594.317	0,17
Pfizer, Inc.	USD	474.370	10.109.458	0,06
Phillips 66	USD	77.175	8.501.193	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	178.297	21.881.041	0,13
Prudential Financial, Inc.	USD	103.670	10.034.206	0,06
Public Storage, REIT	USD	34.488	7.655.963	0,04
Realty Income Corp., REIT	USD	201.086	9.697.254	0,06
Regency Centers Corp., REIT	USD	159.446	9.413.683	0,05
Regions Financial Corp.	USD	1.090.994	25.436.527	0,15
SCE Trust VI Preference 5%	USD	367.636	5.477.631	0,03
Sempra	USD	135.517	10.291.019	0,06
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	72.765	11.530.974	0,07
Southern Co. (The)	USD	531.824	39.696.920	0,23
Southern Copper Corp.	USD	24.135	2.945.855	0,02
Sun Communities, Inc., REIT	USD	84.535	8.906.862	0,05
T Rowe Price Group, Inc.	USD	90.503	7.956.486	0,05
Target Corp.	USD	132.529	11.054.536	0,06
Texas Instruments, Inc.	USD	55.661	8.339.302	0,05
T-Mobile US, Inc.	USD	49.820	8.653.987	0,05
Truist Financial Corp.	USD	288.879	12.209.346	0,07
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	218.648	11.005.572	0,06
Ubiquiti, Inc.	USD	5.235	2.497.388	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	142.475	12.108.887	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	76.274	21.643.646	0,13
US Bancorp	USD	463.227	21.258.638	0,12
Valero Energy Corp.	USD	72.709	10.140.576	0,06
Ventas, Inc., REIT	USD	189.426	12.554.106	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	289.218	10.069.674	0,06
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	1.030.583	24.827.661	0,14
Walt Disney Co. (The)	USD	938.809	91.463.538	0,53
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	527.583	13.805.280	0,08
WEC Energy Group, Inc.	USD	109.747	9.911.712	0,06
Wells Fargo & Co.	USD	418.808	33.610.694	0,20
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	325.762	6.614.675	0,04
Williams Cos., Inc. (The)	USD	212.784	10.899.091	0,06
WP Carey, Inc., REIT	USD	196.751	10.785.783	0,06
Xcel Energy, Inc.	USD	167.997	10.646.184	0,06
Xcel Energy, Inc. Preference 6,25%	USD	100.000	2.134.970	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	396.341	51.426.161	0,30
			2.805.049.658	**16,32**
Aktien insgesamt			**6.478.118.924**	**37,70**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**8.444.097.504**	**49,14**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	13.879.091	8.478.807	0,05
Pampa Energia SA, Reg. S 7,95% 10/09/2031	USD	850.000	751.292	0,00
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 8,5% 24/07/2031	USD	814.000	722.375	0,00
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032	USD	890.000	762.103	0,01
YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034	USD	2.220.000	1.937.708	0,01
			12.652.285	**0,07**
Australien				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	3.477.000	3.074.865	0,02
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	4.021.000	3.572.726	0,02
			6.647.591	**0,04**
Österreich				
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	9.172.000	8.346.453	0,05
			8.346.453	**0,05**
Bahrain				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	2.150.000	1.902.572	0,01
			1.902.572	**0,01**
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	4.306.000	3.872.408	0,02
			3.872.408	**0,02**
Bermuda				
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	6.789.000	5.773.901	0,04
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	3.168.750	2.822.937	0,02
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	2.484.000	2.204.873	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	8.323.000	7.206.887	0,04
			18.008.598	**0,11**
Brasilien				
Axia Energia, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	1.720.000	1.495.257	0,01
			1.495.257	**0,01**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	10.614.000	8.929.212	0,05
1011778 BC, 144A 6,125% 15/06/2029	USD	570.000	500.644	0,00
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	7.416.000	6.025.914	0,04
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	28.835.000	25.617.673	0,15
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	2.478.000	2.065.280	0,01
Bank of Montreal 5,717% 25/09/2028	USD	701.000	623.701	0,00
Bank of Montreal, FRN 7,7% 26/05/2084	USD	2.000.000	1.814.504	0,01
Bank of Montreal, FRN 7,3% 26/11/2084	USD	10.665.000	9.699.580	0,06
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	5.858.000	5.302.148	0,03
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8% 27/01/2084	USD	3.000.000	2.749.838	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,875% 27/10/2085	USD	1.000.000	874.433	0,01
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	3.575.000	3.185.297	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	4.019.000	3.071.347	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	9.840.000	6.467.334	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	13.829.000	8.307.835	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	6.832.000	3.820.642	0,02
Bombardier, Inc., 144A 7,5% 01/02/2029	USD	700.000	622.850	0,00
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	5.424.000	5.003.223	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	11.703.000	10.645.694	0,06
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	4.594.000	4.143.719	0,02
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	3.234.000	2.918.150	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029	USD	2.575.000	2.277.966	0,01
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	16.087.000	13.825.397	0,08
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	5.775.000	4.952.107	0,03
Enbridge, Inc., FRN 5,75% 15/07/2080	USD	17.474.000	15.093.269	0,09
Enbridge, Inc., FRN 7,625% 15/01/2083	USD	7.384.000	6.867.690	0,04
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	4.600.000	4.199.427	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	1.844.000	1.805.046	0,01
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028	USD	534.000	472.068	0,00
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029	USD	3.787.000	3.346.085	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Garda World Security Corp., 144A 7,75% 15/02/2028	USD	4.963.000	4.343.066	0,03
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	4.384.000	3.819.969	0,02
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	4.021.000	3.497.425	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	10.284.000	8.657.969	0,05
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	6.818.000	5.805.910	0,03
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	4.610.000	3.867.730	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	10.454.000	9.362.322	0,05
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	378.000	336.688	0,00
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	3.278.000	2.851.671	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	11.605.000	9.988.661	0,06
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	9.977.000	8.904.267	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	8.383.000	6.995.157	0,04
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	13.746.000	12.530.115	0,07
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	499.000	430.497	0,00
Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	10.295.000	8.779.806	0,05
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	1.700.000	1.368.807	0,01
Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026	USD	1.843.000	1.582.781	0,01
Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	4.285.000	3.709.918	0,02
Royal Bank of Canada, FRN 7,5% 02/05/2084	USD	13.075.000	11.841.980	0,07
Royal Bank of Canada, FRN 6,5% 24/11/2085	USD	5.105.000	4.358.789	0,03
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	3.849.000	3.205.930	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029	USD	1.833.000	1.604.177	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032	USD	3.197.000	2.727.390	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	15.511.000	13.952.838	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 7,25% 31/07/2084	USD	4.800.000	4.316.701	0,03
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,35% 31/10/2085	USD	12.694.000	11.015.515	0,06
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	18.866.000	16.026.058	0,09
Transcanada Trust, FRN 5,6% 07/03/2082	USD	5.690.000	4.810.710	0,03
			335.920.920	**1,95**
Kaimaninseln				
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	7.423.000	6.732.801	0,04
Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 5,266% 15/01/2031	USD	417.313	356.018	0,00
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5,116% 18/04/2031	USD	947.473	808.346	0,00
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,546% 18/04/2031	USD	1.150.000	981.330	0,01
Flatiron CLO 20 Ltd., FRN, Series 2020-1A 'BR2', 144A 5,439% 20/11/2038	USD	2.050.000	1.755.556	0,01
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	2.848.000	2.486.114	0,01
KKR CLO Ltd. 22, FRN, Series 22A 'B', 144A 5,746% 20/07/2031	USD	3.100.000	2.647.432	0,02
LCM 28 Ltd., FRN, Series 28A 'B', 144A 5,746% 20/10/2030	USD	1.100.000	939.733	0,01
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'BR', 144A 5,464% 20/10/2038	USD	2.700.000	2.306.617	0,01
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'D1R', 144A 6,584% 20/10/2038	USD	2.000.000	1.704.936	0,01
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'ER', 144A 8,784% 20/10/2038	USD	1.300.000	1.081.878	0,01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5,115% 16/04/2031	USD	1.010.497	862.107	0,01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,505% 16/04/2031	USD	3.000.000	2.559.176	0,01
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	1.708.095	1.488.352	0,01
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	2.217.000	1.892.725	0,01
			28.603.121	**0,17**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	1.700.000	1.079.637	0,01
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	2.000.000	1.928.483	0,01
			3.008.120	**0,02**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	592.000	525.023	0,00
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	172.199	0,00
			697.222	**0,00**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	4.650.000	4.251.151	0,02
			4.251.151	**0,02**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	633.000	579.650	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	2.980.000	2.773.355	0,02
			3.353.005	**0,02**
Äthiopien				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2034	USD	3.050.000	2.799.064	0,02
			2.799.064	**0,02**
Finnland				
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,3% Perpetual	USD	7.324.000	6.402.676	0,04
			6.402.676	**0,04**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	9.714.041	8.542.099	0,05
Altice France SA, 144A 6,875% 15/10/2030	USD	1.174.402	972.101	0,00
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	11.098.681	9.076.638	0,05
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	5.928.229	4.849.944	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.417.000	1.251.811	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	37.415.000	33.823.181	0,20
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	8.735.000	7.975.217	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	439.000	374.535	0,00
BPCE SA, FRN, 144A 6,612% 19/10/2027	USD	1.346.000	1.169.672	0,01
Credit Agricole SA, 144A 4,125% 10/01/2027	USD	1.251.000	1.067.294	0,01
Credit Agricole SA, 144A 5,134% 11/03/2027	USD	1.057.000	913.926	0,00
Credit Agricole SA, 144A 5,301% 12/07/2028	USD	688.000	605.007	0,00
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	1.330.000	1.199.817	0,01
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	16.889.000	14.706.786	0,08
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	2.073.000	1.829.329	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	1.231.000	1.050.172	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	1.242.000	1.043.350	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,519% 19/01/2028	USD	2.533.000	2.188.336	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	10.506.000	8.616.321	0,05
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	6.100.000	5.495.570	0,03
			106.751.106	**0,62**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028	USD	255.000	220.950	0,00
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	233.000	203.173	0,00
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	5.138.000	4.606.650	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	2.115.000	1.909.044	0,01
			6.939.817	**0,04**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	5.000.000	4.802.618	0,03
			4.802.618	**0,03**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	1.653.000	1.448.488	0,01
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	2.360.000	2.112.366	0,01
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	3.000.000	3.357.899	0,02
			6.918.753	**0,04**
Italien				
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	6.968.000	5.942.450	0,04
Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	4.675.000	3.796.061	0,02
Fibercop SpA, 144A 7,721% 04/06/2038	USD	2.339.000	2.008.963	0,01
Pro-Gest SpA 3,25% 30/06/2026	EUR	2.851.000	1.297.205	0,01
			13.044.679	**0,08**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	10.525.000	9.248.526	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027	USD	200.000	167.437	0,00
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030	USD	1.887.000	1.665.868	0,01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,594% 10/07/2035	USD	1.115.000	1.000.037	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,6% Perpetual	USD	4.522.000	3.990.826	0,02
			16.072.694	**0,09**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	14.170.000	12.441.329	0,07
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	15.311.000	13.734.514	0,08
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	6.273.000	5.523.983	0,03
			31.699.826	**0,18**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 30/06/2026§	USD	10.200.000	2.043.631	0,01
			2.043.631	**0,01**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	6.786.000	5.921.191	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	17.005.000	15.021.613	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	11.034.000	9.676.854	0,06
			30.619.658	**0,18**
Luxemburg				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	3.999.000	3.131.343	0,02
Altice France Lux 3, Reg. S 10% 15/01/2033	USD	710.124	556.049	0,00
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	9.800.000	9.081.091	0,05
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	4.925.000	3.836.994	0,02
Ardagh Group SA, Reg. S 12% 01/12/2030	EUR	6.090.000	5.599.671	0,03
Bavarian Sky SA - Compartment German Auto Loans 12, Reg. S, FRN, Series GE12 'A' 3,172% 20/03/2030	EUR	297.470	297.527	0,00
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	2.549.000	2.273.101	0,01
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	3.790.000	3.321.958	0,02
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	3.223.000	3.005.097	0,02
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	6.200.000	4.357.868	0,03
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	302.000	263.731	0,00
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	7.517.337	576.852	0,01
			36.301.282	**0,21**
Mexiko				
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.158.000	1.030.929	0,01
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	2.790.000	2.304.715	0,01
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	14.540.000	12.381.584	0,07
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	10.400.000	10.280.957	0,06
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	2.010.000	1.385.883	0,01
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	1.535.000	987.639	0,01
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	1.930.000	1.350.757	0,01
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.350.000	908.434	0,00
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	28.233.000	21.597.112	0,13
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	6.044.000	4.198.721	0,02
			56.426.731	**0,33**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	4.002.000	3.785.004	0,02
			3.785.004	**0,02**
Niederlande				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4,125% 31/03/2029	USD	2.000.000	1.673.135	0,01
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	10.972.000	9.962.887	0,06
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.947.000	2.654.185	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	2.148.000	710.854	0,00
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	1.027.000	858.563	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	915.000	803.753	0,00
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,447% 05/03/2030	USD	893.000	787.632	0,00
Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026	USD	432.000	367.355	0,00
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8,75% 15/06/2030	USD	1.914.000	1.907.124	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	8.335.000	6.966.501	0,04
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	7.847.000	6.798.684	0,04
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	3.271.000	2.536.035	0,02
			36.026.708	**0,21**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Panama				
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	2.832.000	2.380.359	0,01
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	3.655.000	3.272.834	0,02
Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	10.675.000	9.376.788	0,06
Carnival Corp., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	4.830.000	4.256.648	0,03
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	15.985.000	14.009.108	0,08
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	12.003.000	10.565.242	0,06
			43.860.979	**0,26**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	5.900.000	5.353.649	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	1.471.000	1.334.369	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	4.721.000	4.133.835	0,02
			10.821.853	**0,06**
Spanien				
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.870.000	1.484.460	0,01
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	7.979.000	6.722.384	0,04
			8.206.844	**0,05**
Supranational				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	4.845.000	4.064.903	0,02
Allied Universal Holdco LLC (Atlas Luxco 4), 144A 4,625% 01/06/2028	USD	3.833.000	3.225.210	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	9.345.748	7.983.381	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	29.899.459	25.983.863	0,15
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	8.540.000	7.299.974	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	11.445.000	10.010.064	0,06
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	6.619.000	5.906.280	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	6.902.000	6.110.169	0,04
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	7.420.000	6.711.556	0,04
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	3.024.000	2.677.013	0,02
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	13.919.000	11.954.644	0,07
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	6.760.000	5.982.506	0,03
			97.909.563	**0,57**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	2.396.000	2.116.409	0,01
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028	USD	1.933.000	1.703.993	0,01
			3.820.402	**0,02**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	597.000	532.562	0,00
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	35.300.000	35.319.082	0,21
			35.851.644	**0,21**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.858.000	1.640.944	0,01
			1.640.944	**0,01**
Türkei				
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029	USD	1.600.000	1.451.440	0,01
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	2.600.000	2.335.518	0,01
			3.786.958	**0,02**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	6.599.500	4.279.870	0,03
			4.279.870	**0,03**
Großbritannien				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.545.000	1.322.580	0,01
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	14.935.000	13.573.016	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	13.200.000	11.848.284	0,07
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	12.993.000	11.722.381	0,07
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	5.228.000	3.964.446	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	17.538.000	13.000.649	0,08
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	5.572.000	3.284.005	0,02
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	4.500.000	3.990.967	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,75% Perpetual	USD	1.000.000	805.870	0,00
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	19.545.000	15.614.878	0,09
			79.127.076	**0,46**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,875% 15/03/2030	USD	2.200.000	1.935.394	0,01
ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 4,746% 25/03/2034	USD	329.467	287.296	0,00
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'M1' 4,596% 25/09/2033	USD	1.843	1.571	0,00
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	8.207.000	6.966.373	0,04
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	4.149.000	3.410.830	0,02
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	1.918.000	1.654.239	0,01
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	12.300.000	9.737.228	0,06
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 4,791% 25/01/2035	USD	57.153	47.840	0,00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-FM1 'M1' 5,136% 25/11/2032	USD	109.629	111.176	0,00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 5,421% 25/04/2034	USD	223.158	173.274	0,00
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	1.210.000	1.047.908	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,713% 25/05/2036	USD	2.292.856	1.681.959	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 6,744% 25/06/2035	USD	219.170	186.459	0,00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 5,872% 25/03/2035	USD	492.379	418.116	0,00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '6A1' 5,546% 25/02/2035	USD	31.235	26.493	0,00
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	11.609.000	9.672.036	0,06
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	17.320.000	14.319.726	0,08
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	6.714.000	5.870.092	0,03
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	2.561.000	2.288.783	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	20.297.000	17.304.904	0,10
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	4.636.000	3.978.671	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	20.710.000	16.978.155	0,10
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	2.175.000	1.841.088	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	1.856.000	1.602.441	0,01
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	1.570.000	1.338.089	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	8.428.000	7.181.255	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	15.346.000	13.325.080	0,08
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	12.449.000	9.998.116	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	2.184.000	1.893.473	0,01
Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067	USD	6.328.000	5.695.410	0,03
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	9.663.000	7.835.680	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	799	666	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 5,5% 31/01/2026	USD	825	687	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	547.442	486.311	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5,5% 25/07/2035	USD	15.753	10.644	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-59 '1A1' 4,508% 20/11/2035	USD	2.883.759	2.415.426	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5,5% 25/12/2035	USD	81.286	61.868	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A13' 5,5% 25/03/2035	USD	2.318.066	1.764.055	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5,5% 25/02/2036	USD	76.392	43.672	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	143.618	109.311	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-39CB '1A16' 6% 25/01/2037	USD	1.885.690	1.324.402	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A2' 5% 25/04/2035	USD	2.044.937	1.447.432	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA7 '1A2' 4,969% 25/06/2046	USD	2.562.080	2.192.424	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-43CB '1A3' 5,5% 25/02/2037	USD	5.416.734	2.112.244	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5,5% 25/04/2035	USD	1.322.393	962.676	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5,5% 25/05/2035	USD	1.094.404	744.405	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,346% 25/04/2035	USD	1.492.760	983.277	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5,5% 25/07/2035	USD	258.534	151.078	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	101.313	73.755	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2037	USD	238.914	92.997	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	16.197	13.855	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-31 '2A1' 4,446% 25/08/2035	USD	483.540	386.936	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	2.083.395	854.816	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	68.355	54.341	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB '2A5' 5,5% 25/02/2035	USD	175.211	148.419	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5,5% 25/04/2036	USD	91.531	58.574	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	1.172.517	890.514	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '3A1' 6,5% 25/08/2032	USD	7.489	6.474	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '3A2' 5,25% 25/02/2021	USD	2.294	1.836	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6,25% 25/08/2037	USD	287.498	108.880	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	2.399	1.917	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	909.535	677.939	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 4,406% 25/02/2037	USD	2.022.108	1.448.386	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A10' 5,5% 25/02/2036	USD	2.342.088	1.112.612	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5,5% 25/07/2035	USD	426.630	295.010	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	127.737	60.577	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	854.541	574.254	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-OA6 'A1A' 4,126% 25/06/2037	USD	3.815.462	3.014.476	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	133.810	57.506	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	256.268	129.271	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5,5% 25/05/2035	USD	846.796	626.262	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5,25% 25/06/2035	USD	84.040	53.679	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5,5% 25/07/2035	USD	1.507.331	1.042.305	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A8' 5,5% 25/12/2035	USD	1.766.880	891.281	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	220.185	97.248	0,00
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	12.724.000	11.385.021	0,07
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	4.900.000	4.151.771	0,02
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	8.251.000	6.901.322	0,04
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	482.000	418.098	0,00
American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2006-2 '2A1' 4,226% 25/09/2046	USD	2.755.334	2.273.600	0,01
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 4,386% 25/03/2037	USD	3.920.915	1.192.954	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	5.438.000	4.812.898	0,03
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	4.010.000	3.653.447	0,02
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2002-AR1 'M1' 3,214% 25/09/2032	USD	42.287	37.198	0,00
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	4.101.000	3.574.330	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	12.815.000	10.962.695	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	10.691.000	9.134.090	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	4.139.000	3.552.288	0,02
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	1.659.000	1.440.804	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	3.361.000	2.910.058	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	13.803.000	11.035.153	0,06
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	5.907.000	5.468.547	0,03
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	5.182.000	4.318.704	0,03
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	5.687.000	4.770.358	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	18.143.000	15.480.992	0,09
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	6.386.000	5.347.505	0,03
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.391.000	1.159.314	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	8.790.000	7.543.661	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	4.650.000	4.091.358	0,02
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	5.818.000	4.885.339	0,03
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	918.000	782.559	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	8.341.000	7.036.201	0,04
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	195.000	167.461	0,00
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	4.260.000	3.776.659	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	4.485.000	3.960.438	0,02
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 5,721% 25/04/2034	USD	14.007	43.800	0,00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 5,421% 25/10/2034	USD	150.050	130.266	0,00
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	7.442.000	6.601.165	0,04
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	3.115.000	2.658.554	0,02
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	20.239.000	17.183.258	0,10
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	2.593.000	2.283.414	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	16.193.000	13.512.252	0,08
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	9.672.000	8.044.881	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	12.835.000	11.354.533	0,07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	388.000	340.226	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	6.897.000	6.076.172	0,04
Avis Budget Car Rental LLC (Issue price 100), 144A 5,75% 15/07/2027	USD	4.241.000	3.630.659	0,02
Avis Budget Car Rental LLC (Issue price 92), 144A 5,75% 15/07/2027	USD	5.707.000	4.880.902	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	11.213.000	9.242.522	0,05
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	1.407.000	1.241.405	0,01
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USD	1.845.000	1.642.820	0,01
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046	USD	3.075	2.407	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3CB4' 6% 25/05/2046	USD	38.294	30.525	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6,5% 25/05/2046	USD	578.862	468.263	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046	USD	74.013	55.712	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A '1A1' 5,798% 20/02/2036	USD	288.697	235.417	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5,5% 25/10/2035	USD	641.909	446.153	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A23' 5,75% 25/01/2036	USD	89.949	76.860	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A3' 4,661% 20/05/2036	USD	1.004.716	748.833	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A4' 4,661% 20/05/2036	USD	456.873	340.516	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-J '2A1' 4,39% 20/01/2047	USD	2.624.754	1.933.849	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A20' 5,75% 25/03/2036	USD	36.434	27.639	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4,216% 25/07/2037	USD	1.717.768	1.021.981	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A7' 6% 25/11/2035	USD	5.437	4.606	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 '8A1' 5,5% 25/11/2034	USD	14.151	9.784	0,00
Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	44.767	31.777	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 5,732% 25/02/2034	USD	28.519	24.007	0,00
BANK, Series 2017-BNK7 'B' 3,949% 15/09/2060	USD	2.385.000	1.879.740	0,01
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	8.500.000	6.382.281	0,04
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	1.715.000	1.144.349	0,01
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	2.000.000	1.123.946	0,01
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	1.000.000	670.425	0,00
BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	1.676.000	813.314	0,00
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	1.060.000	874.560	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	96.000	73.946	0,00
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	2.609.000	2.224.176	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.925.000	1.714.023	0,01
Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	12.405.000	10.731.705	0,06
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,834% 25/10/2033	USD	40.000	36.886	0,00
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	1.368.000	1.193.723	0,01
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	11.320.000	9.553.449	0,06
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-A 'B1' 5,867% 28/02/2041	USD	1.907.737	1.629.997	0,01
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 4,842% 28/02/2040	USD	1.091.938	908.911	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'C', 144A 5,069% 15/03/2037	USD	5.000.000	3.789.640	0,02
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,545% 15/02/2050	USD	2.000.000	1.180.114	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 6,385% 15/03/2037	USD	8.000.000	5.621.938	0,03
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2005-4 '23A1' 5,406% 25/05/2035	USD	238.014	194.852	0,00
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-8 '3A1' 4,166% 25/02/2034	USD	97.717	79.401	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-SD4 'A1' 4,746% 25/08/2044	USD	87.562	74.701	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-SD1 'M1' 5,121% 25/12/2033	USD	231.254	237.772	0,00
Bear Stearns Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR4 '1A1' 4,246% 25/09/2047	USD	1.620.483	1.288.273	0,01
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	2.670.000	1.352.336	0,01
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	9.001.000	7.747.337	0,05
Biogen, Inc. 5,05% 15/01/2031	USD	1.805.000	1.590.946	0,01
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	2.822.000	2.456.241	0,01
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	2.528.000	2.212.307	0,01
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	7.467.000	6.324.724	0,04
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	14.338.000	12.723.565	0,07
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	4.665.000	3.995.660	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	3.924.000	3.504.818	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	4.588.000	4.145.618	0,02
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7,5% 15/01/2031	USD	1.640.000	1.486.848	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	8.766.000	7.394.689	0,04
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	13.487.000	11.506.606	0,07
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	3.004.000	2.653.850	0,02
Broadcom, Inc. 2,6% 15/02/2033	USD	2.040.000	1.537.560	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	8.670.000	7.372.653	0,04
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	2.835.000	2.538.782	0,01
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	5.245.000	4.425.355	0,03
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	2.270.000	1.914.602	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	8.967.000	7.628.978	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	9.243.000	7.518.578	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	8.115.000	7.203.707	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	5.445.000	4.804.947	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	3.344.000	2.985.530	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	5.752.000	4.709.834	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	11.095.000	9.801.506	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	17.082.000	14.922.052	0,09
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	2.810.000	2.395.856	0,01
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	8.018.000	6.971.534	0,04
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	1.998.000	1.731.583	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	15.479.000	13.192.315	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	50.524.000	42.763.844	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	8.113.000	6.858.891	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	79.738.000	64.978.737	0,38
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	59.972.000	48.156.158	0,28
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	70.322.000	55.136.741	0,32
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	165.000	128.671	0,00
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	4.640.000	3.556.340	0,02
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 4,384% 15/11/2050	USD	4.750.000	3.530.338	0,02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'A4' 3,631% 10/02/2050	USD	13.075.000	10.889.373	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD3 'B' 3,984% 10/02/2050	USD	2.000.000	1.141.771	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	1.000.000	486.238	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3,972% 10/11/2049	USD	750.000	390.356	0,00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,269% 13/11/2050	USD	1.370.690	1.109.699	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	2.840.906	139.535	0,00
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	1.000.000	745.396	0,00
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	2.026.000	1.598.156	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,088% 15/08/2051	USD	2.000.000	1.430.267	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	9.957.000	6.933.647	0,04
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4,398% 25/06/2034	USD	232.719	196.063	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF2' 6,06% 25/09/2034	USD	68.740	58.503	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV2' 4,881% 25/09/2034	USD	11.694	9.530	0,00
Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031	USD	490.000	394.279	0,00
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	13.811.000	11.831.041	0,07
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	11.848.000	9.695.137	0,06
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,16% 10/11/2049	USD	1.900.000	1.388.610	0,01
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	1.500.000	905.301	0,01
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	16.981.000	15.135.814	0,09
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	1.360.000	1.225.349	0,01
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	1.240.000	1.115.032	0,01
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4,858% 25/05/2033	USD	102.314	86.170	0,00
Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4,725% 25/05/2033	USD	955.089	787.242	0,00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-2 '1M1' 5,7% 26/02/2035	USD	1.082.889	916.890	0,01
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-5 '1M2' 5,641% 25/09/2032	USD	53.896	42.629	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S3 '1A2' 6% 25/11/2036	USD	1.148.695	405.046	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S2 '1A8' 6% 25/03/2037	USD	37.236	16.635	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '3A1' 6,182% 25/06/2035	USD	1.956.850	1.625.718	0,01
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S4 'A5' 6% 25/12/2036	USD	677.455	229.482	0,00
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	26.369.000	21.893.404	0,13
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	745.000	574.944	0,00
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	4.561.000	3.770.126	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	5.384.000	4.476.269	0,03
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	51.000	40.093	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J2 '1A1' 6% 25/04/2036	USD	40.327	16.398	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A16' 6% 25/05/2036	USD	1.035.262	335.127	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-58 '2A1' 6,077% 19/02/2034	USD	116.501	97.800	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-25 '2A1' 4,526% 25/02/2035	USD	967.094	777.819	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4,246% 25/04/2046	USD	6.306.483	4.782.475	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6,5% 25/11/2037	USD	89.623	25.442	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 4,613% 20/04/2036	USD	499.435	391.637	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,531% 20/03/2036	USD	1.147.426	920.928	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A4' 6% 25/12/2036	USD	2.472.200	1.078.826	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-J2 '3A8' 5,5% 25/08/2035	USD	3.360.858	1.821.614	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.807.007	630.487	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 6% 25/04/2037	USD	1.204.214	462.696	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A2' 4,796% 25/11/2034	USD	464.403	380.786	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A2' 5,276% 20/11/2034	USD	135.103	111.053	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2036	USD	435.467	163.021	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2037	USD	172.603	61.658	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A3' 4,796% 25/11/2034	USD	284.168	233.003	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A36' 5,5% 25/11/2035	USD	4.018.886	1.714.786	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5,5% 25/07/2037	USD	154.367	53.279	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2037	USD	90.740	34.704	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5,5% 25/01/2036	USD	100.962	50.897	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A7' 5,25% 25/12/2027	USD	31.089	15.439	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	6.503.000	5.632.706	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	4.948.000	4.365.821	0,03
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	4.300.000	3.538.851	0,02
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	5.815.000	4.961.479	0,03
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	3.925.000	3.471.573	0,02
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	7.144.000	6.214.100	0,04
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-10 'CERT', 144A 24,78% 20/01/2032	USD	405.000	358.911	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050	USD	1.445.000	1.169.690	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC29 'C' 3,976% 10/04/2048	USD	2.558.000	1.992.763	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'C' 4,399% 14/04/2050	USD	2.945.000	2.163.434	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'D', 144A 4,376% 10/02/2048	USD	1.389.955	1.153.582	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	2.000.000	1.172.392	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 4,961% 10/05/2049	USD	2.750.000	2.214.487	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C2 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	2.863.000	2.316.268	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049	USD	1.335.000	837.452	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050	USD	5.897.000	3.763.604	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '1A2A' 3,948% 25/03/2037	USD	4.424.941	2.737.861	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-9 '2A2' 5,5% 25/11/2035	USD	10.228	6.166	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-6 'A1' 5,75% 25/09/2035	USD	114.747	99.918	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2006-8 'A3', 144A 4,196% 25/10/2035	USD	773.381	282.279	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'AF7' 5,749% 25/08/2035	USD	8.793	7.006	0,00
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.121.000	1.678.246	0,01
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	1.060.000	811.239	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	1.786.000	1.397.877	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3,785% 17/03/2033	USD	2.290.000	1.867.991	0,01
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	1.815.000	1.552.148	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	6.884.000	6.054.803	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	4.701.000	4.203.528	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	12.455.000	11.011.894	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	4.754.000	4.376.199	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	7.851.000	6.519.560	0,04
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.772.000	5.463.404	0,03
Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031	USD	2.185.000	1.920.646	0,01
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	5.255.000	4.602.051	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	8.647.000	7.384.074	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	18.712.000	15.856.698	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	20.923.000	18.741.984	0,11
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	10.218.000	9.222.670	0,05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	7.548.000	6.342.655	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	10.105.000	8.969.477	0,05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	5.350.000	4.696.703	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	3.593.000	2.950.948	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	5.025.000	4.522.830	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	2.571.000	2.294.912	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	14.305.000	12.549.815	0,07
CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050	USD	10.164.000	8.547.950	0,05
CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055	USD	1.875.000	1.645.027	0,01
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	1.662.000	1.382.176	0,01
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	8.556.000	7.352.463	0,04
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	4.824.000	4.268.149	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	27.956.000	23.772.895	0,14
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	7.292.000	5.931.894	0,03
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	2.707.000	2.060.828	0,01
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	2.670.000	2.414.803	0,01
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	1.935.000	1.473.285	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'B' 4,514% 10/09/2047	USD	6.000.000	4.991.417	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-DC1 'B' 4,035% 10/02/2048	USD	1.635.000	1.337.164	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,891% 10/09/2047	USD	3.000.000	2.371.012	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,593% 10/02/2049	USD	7.178.000	5.647.697	0,03
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	4.235.000	2.689.925	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,762% 10/04/2047	USD	1.401.568	1.175.884	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	1.238.718	1.033.067	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	4.389.000	2.512.902	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 3,699% 10/03/2048	USD	1.000.000	684.850	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	5.580.000	4.375.246	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,487% 10/08/2048	USD	1.336.216	1.103.282	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,613% 10/10/2048	USD	2.862.625	2.003.551	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,543% 10/10/2048	USD	500.000	372.856	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,245% 10/07/2048	USD	6.466.000	4.989.325	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,695% 10/10/2048	USD	2.750.000	2.030.619	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'D' 4,388% 10/07/2050	USD	3.495.000	2.627.754	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,813% 10/05/2051	USD	2.000.000	715.891	0,00
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR22 'E', 144A 3% 10/03/2048	USD	2.500.000	1.262.246	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,695% 10/10/2048	USD	4.000.000	2.795.193	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,093% 10/02/2049	USD	5.000.000	3.425.840	0,02
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	5.221.000	4.554.812	0,03
CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USD	4.884.000	4.208.606	0,02
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	20.620.000	17.808.271	0,10
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	11.845.000	10.119.883	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	5.251.000	4.494.164	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.964.000	1.342.951	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	24.234.000	19.436.716	0,11
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	13.946.000	10.597.462	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	7.711.600	7.092.351	0,04
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	2.794.000	2.494.880	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	23.155.000	19.801.696	0,12
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	5.704.000	4.733.496	0,03
Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	3.071.000	2.741.065	0,02
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	11.310.000	8.341.812	0,05
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	10.606.000	8.543.546	0,05
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1B1', 144A 5,574% 25/01/2045	USD	2.600.000	2.209.965	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,339% 25/04/2031	USD	4.802.561	4.339.900	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R05 '1B1', 144A 8,089% 25/07/2039	USD	1.932.573	1.672.085	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R01 '1B1', 144A 6,974% 25/10/2041	USD	8.500.000	7.366.836	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R04 '1B1', 144A 9,124% 25/03/2042	USD	7.300.000	6.530.277	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R04 '1B1', 144A 9,224% 25/05/2043	USD	4.400.000	4.061.262	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1B1', 144A 7,424% 25/10/2043	USD	8.450.000	7.539.387	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1B1', 144A 5,724% 25/09/2045	USD	270.000	231.747	0,00
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 6,574% 25/07/2043	USD	7.100.000	6.227.907	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,374% 25/10/2043	USD	7.500.000	6.510.879	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1M2', 144A 5,674% 25/01/2044	USD	8.380.000	7.196.620	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,524% 25/05/2044	USD	11.547.000	9.890.297	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,474% 25/09/2044	USD	8.990.000	7.675.701	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M2', 144A 5,424% 25/09/2045	USD	630.000	540.594	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R02 '2B1', 144A 7,174% 25/11/2041	USD	10.350.000	8.999.201	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M1', 144A 6,374% 25/04/2043	USD	4.339.036	3.735.900	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 7,124% 25/09/2043	USD	10.900.000	9.612.004	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,824% 25/03/2044	USD	6.100.000	5.233.804	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2M2', 144A 5,574% 25/07/2044	USD	2.060.000	1.764.511	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2M2', 144A 5,474% 25/07/2045	USD	14.550.000	12.482.916	0,07
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	30.013.189	26.687.057	0,16
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	16.927.996	14.171.539	0,08
Corebridge Financial, Inc., FRN 6,875% 15/12/2052	USD	7.678.000	6.702.702	0,04
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	10.002.000	7.940.607	0,05
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	10.864.000	8.491.306	0,05
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	6.390.000	5.373.110	0,03
Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2007-SD1 'A1', 144A 4,746% 25/03/2047	USD	2.042.985	1.326.328	0,01
Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2004-3 'M1' 4,596% 25/06/2034	USD	37.635	32.050	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '3A1' 6,483% 25/11/2034	USD	22.180	18.984	0,00
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB6 'M2' 5,571% 25/07/2035	USD	77.756	60.391	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	14.164.000	12.494.040	0,07
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	12.460.000	10.306.840	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	7.671.000	6.211.455	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	5.806.000	4.915.336	0,03
CSAIL, FRN, Series 2015-C2 'C' 4,044% 15/06/2057	USD	2.603.183	2.138.523	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	2.303.000	1.425.127	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	3.176.000	2.153.828	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USD	1.011.000	641.614	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	26.563.000	15.016.114	0,09
CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031	USD	4.130.000	2.133.320	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	10.223.000	5.209.289	0,03
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 5,5% 25/11/2020	USD	134.375	13.906	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '1A2' 5,25% 25/10/2035	USD	1.258.261	981.972	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '1A4' 5,5% 25/11/2033	USD	420.094	366.294	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 5,162% 25/05/2034	USD	78.977	67.803	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 4,396% 25/06/2035	USD	1.744.640	962.039	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5,5% 25/08/2034	USD	366.728	322.916	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '4A1' 6,022% 25/05/2034	USD	572.671	497.237	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034	USD	283.426	248.673	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A3' 5,5% 25/11/2035	USD	45.908	27.441	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR5 '6A1' 5,953% 25/06/2034	USD	69.931	58.757	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A4' 6% 25/07/2036	USD	630.188	235.062	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5,5% 25/03/2037	USD	63.174	24.682	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '5A1' 5,466% 25/10/2026	USD	12.596	9.857	0,00
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	11.651.000	10.010.353	0,06
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-AB4 '2A1' 4,386% 25/03/2036	USD	822.223	645.053	0,00
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-11 'AF6' 5,05% 25/02/2036	USD	443	373	0,00
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-BC4 'M1' 4,896% 25/11/2034	USD	865	1.045	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 4,566% 25/07/2034	USD	39.182	38.082	0,00
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	24.730.000	20.514.198	0,12
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	21.952.000	17.329.940	0,10
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	4.746.000	4.214.050	0,02
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,47% 10/08/2049	USD	4.000.000	2.258.913	0,01
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,191% 10/06/2050	USD	4.857.000	3.427.844	0,02
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,22% 10/08/2049	USD	1.250.000	471.439	0,00
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1A' 4,226% 25/08/2047	USD	6.264.365	5.024.603	0,03
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1B' 4,106% 25/08/2047	USD	1.140.818	921.074	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 4,206% 25/05/2036	USD	1.377.908	1.155.239	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 5,346% 25/10/2047	USD	7.961.696	5.325.552	0,03
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '1A3' 4,506% 25/02/2036	USD	3.047.074	2.609.085	0,02
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3,41% 25/02/2020	USD	19.169	15.993	0,00
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	5.351.000	4.867.250	0,03
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	19.748.000	16.947.264	0,10
Discovery Communications LLC 5% 20/09/2037	USD	2.550.000	1.742.255	0,01
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	29.655.000	24.565.178	0,14
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	6.060.000	5.070.342	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	30.303.000	25.538.858	0,15
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	35.071.000	31.135.788	0,18
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	7.585.000	7.027.234	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	3.310.000	2.937.491	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	5.500.000	4.835.132	0,03
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	7.510.000	6.443.731	0,04
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	9.257.000	6.841.065	0,04
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 4,366% 19/08/2045	USD	2.468.002	1.908.350	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	10.801.000	9.098.308	0,05
Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	10.105.000	9.044.933	0,05
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	12.545.000	10.574.010	0,06
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	15.570.000	14.737.213	0,09
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	6.565.910	5.744.098	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	10.704.000	9.155.089	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	4.225.000	3.447.032	0,02
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	1.202.000	1.066.200	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Edison International, FRN 7,875% 15/06/2054	USD	3.670.000	3.286.700	0,02
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	53.000	40.951	0,00
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	32.462.000	28.891.166	0,17
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	9.818.000	8.835.581	0,05
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.899.000	2.615.971	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	12.907.000	10.925.059	0,06
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	20.326.000	16.623.692	0,10
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	5.585.000	4.762.475	0,03
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	7.759.000	7.066.720	0,04
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	13.340.000	11.343.084	0,07
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	2.690.000	2.371.482	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	4.386.000	3.731.157	0,02
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	9.970.000	8.538.742	0,05
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	8.849.000	7.281.600	0,04
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	28.014.000	24.389.331	0,14
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	5.680.000	5.112.915	0,03
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	6.125.000	5.230.118	0,03
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	6.118.000	5.211.697	0,03
EQT Corp., 144A 3,625% 15/05/2031	USD	2.991.000	2.404.223	0,01
EQT Corp. 7,5% 01/06/2030	USD	4.545.000	4.273.782	0,03
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	14.007.000	12.040.213	0,07
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	19.013.000	16.868.212	0,10
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	2.327.000	2.098.183	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	3.747.000	3.367.735	0,02
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	6.263.000	5.497.828	0,03
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	4.958.000	4.236.819	0,02
Expand Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	1.000.000	852.749	0,01
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	31.291.000	26.840.290	0,16
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	14.231.000	12.306.869	0,07
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	4.112.000	3.466.600	0,02
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	5.409.000	4.565.755	0,03
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	4.232.000	3.717.827	0,02
FFMLT Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M1' 4,671% 25/05/2034	USD	193.749	161.795	0,00
FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	661.399	562.257	0,00
FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	2.160.000	1.921.589	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,276% 25/11/2027	USD	58.057.663	211.806	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X1' 0,035% 25/11/2051	USD	185.464.396	316.674	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K154 'X1' 0,286% 25/11/2032	USD	62.285.857	758.949	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,042% 25/12/2044	USD	3.585.000	112.374	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,01% 25/11/2045	USD	13.000.000	392.322	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,28% 25/12/2045	USD	14.232.031	490.743	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,255% 25/07/2046	USD	25.266.000	1.054.554	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,236% 25/09/2046	USD	30.732.340	1.440.685	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,293% 25/11/2046	USD	22.188.916	1.140.862	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,243% 25/11/2028	USD	40.198.684	1.960.679	0,01
FHLMC, FRN 8B0505 4,801% 01/11/2055	USD	2.048.193	1.764.983	0,01
FHLMC REMICS, Series 5587 'AZ' 6% 25/10/2055	USD	865.123	734.877	0,00
FHLMC REMICS, Series 5516 'BZ' 5,5% 25/03/2055	USD	4.030.143	3.446.647	0,02
FHLMC REMICS, Series 5580 'UZ' 6% 25/09/2055	USD	1.379.622	1.171.108	0,01
FHLMC REMICS, Series 5613 'ZG' 5,5% 25/01/2056	USD	3.380.000	2.828.807	0,02
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	164.371.159	351.768	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 8,439% 25/03/2030	USD	5.000.000	4.535.965	0,03
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8,239% 25/10/2048	USD	465.000	424.014	0,00
Fifth Third Bancorp, FRN 6,361% 27/10/2028	USD	715.000	634.630	0,00
Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032	USD	938.000	840.676	0,01
Finance America Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 4,791% 25/11/2034	USD	115.983	94.790	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-AA1 '1A2' 4,307% 25/05/2037	USD	928.111	483.667	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA6 '3A1' 5,75% 24/11/2042	USD	1.226	0	0,00
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	10.548.000	8.778.409	0,05
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	4.737.000	4.018.425	0,02
FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559% 25/09/2029	USD	12.175.000	10.486.480	0,06
FNMA, FRN, Series 2016-C01 '1B' 15,739% 25/08/2028	USD	5.065.364	4.384.589	0,03
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 7,589% 25/01/2030	USD	8.500.000	7.571.400	0,04
FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 7,739% 25/10/2030	USD	4.989.000	4.544.729	0,03
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 7,739% 25/03/2031	USD	13.861.000	12.791.598	0,07
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,489% 25/09/2029	USD	2.870.000	2.591.069	0,02
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 8,089% 25/03/2031	USD	2.145.000	1.986.685	0,01
FNMA, FRN, Series 2016-C05 '2M2' 8,439% 25/01/2029	USD	1.754.539	1.516.161	0,01
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2M2' 6,539% 25/12/2030	USD	3.844.964	3.368.433	0,02
FNMA, FRN, Series 2016-C05 '2M2B' 8,439% 25/01/2029	USD	259.540	224.430	0,00
FNMA, FRN DF1997 4,865% 01/11/2055	USD	1.956.305	1.691.472	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 0,984% 25/04/2032	USD	51.158.196	1.643.012	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M11 'X1' 1,039% 25/06/2029	USD	12.219.421	275.013	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,829% 25/10/2032	USD	31.400.480	390.021	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21 'X2' 1,282% 25/02/2031	USD	69.423.754	2.874.138	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,312% 25/11/2028	USD	16.367.381	377.496	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-98 'UZ' 6% 25/08/2054	USD	1.758.586	1.513.235	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 6,719% 06/03/2026	USD	8.750.000	7.487.345	0,04
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	275.000	242.505	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,623% 25/09/2049	USD	278.097	236.797	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,823% 25/11/2027	USD	786.416	645.960	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 6,173% 25/06/2028	USD	631.756	514.969	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 6,023% 25/07/2028	USD	379.690	312.825	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,726% 25/10/2049	USD	1.415.000	1.182.790	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	1.011.204	821.667	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	1.011.204	645	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 4,821% 25/08/2034	USD	597.602	485.782	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M1' 4,716% 25/11/2034	USD	1.038.007	804.564	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'M2' 4,791% 25/05/2034	USD	40.453	35.634	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 4,746% 25/11/2034	USD	145.507	116.490	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'M3' 4,581% 25/01/2035	USD	221.648	188.684	0,00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	2.929.000	2.507.607	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	23.890.000	20.516.924	0,12
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	6.001.000	5.166.023	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	3.134.000	2.719.070	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	6.996.000	6.235.701	0,04
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	3.109.796	2.690.646	0,02
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	7.040.000	5.701.080	0,03
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	3.927.000	3.339.800	0,02
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	2.474.000	2.037.727	0,01
Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	2.436.000	2.159.511	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	21.923.000	18.266.438	0,11
GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029	USD	9.006.000	8.093.928	0,05
GEO Group, Inc. (The) 10,25% 15/04/2031	USD	1.105.000	1.032.491	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	3.150.000	2.426.775	0,01
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	9.127.000	7.816.320	0,05
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	8.486.000	7.731.930	0,05
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	4.312.000	3.828.644	0,02
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,765% 19/11/2035	USD	1.537.561	940.035	0,01
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '3A' 3,139% 19/08/2034	USD	230.166	180.262	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	5.687.681	48	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060	USD	5.399.116	257.229	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,909% 16/06/2062	USD	9.459.347	528.104	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,852% 16/07/2062	USD	17.036.964	910.367	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	34.768.792	1.873.877	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,202% 16/07/2062	USD	5.147.269	377.211	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,011% 16/05/2062	USD	11.411.368	657.867	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-94 0,972% 16/03/2062	USD	5.357.772	311.124	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,856% 16/04/2063	USD	28.605.002	1.605.063	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,986% 16/06/2061	USD	11.924.517	736.231	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-169 1,113% 16/06/2061	USD	32.517.031	2.266.530	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,844% 16/10/2062	USD	9.116.426	496.916	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,791% 16/09/2062	USD	23.039.283	1.199.206	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,759% 16/07/2064	USD	11.745.054	606.571	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,701% 16/07/2064	USD	14.048.765	659.076	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2022-41 0,752% 16/04/2063	USD	16.897.558	750.912	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,769% 16/06/2064	USD	30.478.808	1.257.005	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,855% 16/02/2065	USD	19.047.444	1.083.440	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-121 1,113% 16/07/2066	USD	15.448.600	1.241.852	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,7% 16/06/2063	USD	52.603.253	2.307.605	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-70 0,757% 16/02/2060	USD	22.565.675	1.131.141	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-112 0,565% 16/03/2066	USD	25.816.445	1.123.645	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-206 0,804% 16/04/2064	USD	22.000.000	961.771	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-21 0,951% 16/04/2065	USD	29.207.806	1.744.268	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-42 0,54% 16/11/2065	USD	32.401.972	1.326.209	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-78 0,998% 16/11/2063	USD	75.904.087	4.703.445	0,03
GNMA, IO, Series 3 '23' 1,4% 16/09/2045	USD	7.151.247	359.351	0,00
GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063	USD	2.470.819	2.043.347	0,01
GNMA, FRN, Series 2014-88 'AJ' 2,99% 16/03/2055	USD	2.230.500	1.709.154	0,01
GNMA, Series 2025-175 'AZ' 6% 20/10/2055	USD	5.077.349	4.333.558	0,03
GNMA, Series 2025-211 'CP' 6,5% 20/12/2055	USD	6.520.000	5.642.852	0,03
GNMA, FRN, Series 2021-48 'FT' 4% 16/12/2062	USD	1.505.870	1.156.766	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' 1,169% 16/04/2062	USD	4.692.043	324.851	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,133% 16/12/2062	USD	2.427.076	166.294	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,205% 16/08/2063	USD	8.360.935	646.468	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 3,6% 16/08/2061	USD	16.572.479	500.443	0,00
GNMA, Series 2025-139 'UZ' 5% 20/03/2065	USD	9.852.943	7.959.070	0,05
GNMA, Series 2025-208 'ZG' 4,5% 20/12/2055	USD	4.200.000	2.800.492	0,02
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	3.384.000	2.959.649	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	1.129.000	946.068	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	24.000	20.125	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	31.000	26.023	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	1.908.000	1.618.370	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	1.116.000	869.804	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	1.060.000	811.205	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	19.000	14.653	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	343.000	301.384	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	4.220.000	3.626.927	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	12.604.000	10.511.192	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	2.842.000	2.483.043	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	4.059.000	3.328.398	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	8.584.000	6.969.187	0,04
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	1.512.000	1.292.794	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	20.982.000	19.267.732	0,11
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	7.552.000	5.001.437	0,03
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	5.202.000	3.336.241	0,02
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	12.500.000	10.880.633	0,06
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	11.600.000	9.916.113	0,06
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	3.381.000	2.974.118	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	3.900.000	2.490.123	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,424% 10/02/2048	USD	1.053.213	860.770	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	1.250.000	602.251	0,00
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	1.990.243	190.988	0,00
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050	USD	5.156.000	742.395	0,00
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3,243% 10/05/2050	USD	1.750.000	1.012.682	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 4,146% 25/12/2036	USD	821.681	698.918	0,00
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 4,166% 25/04/2036	USD	1.957.873	1.133.330	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-NC2 'A2D' 4,326% 25/06/2036	USD	3.398.819	1.609.237	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,093% 20/06/2033	USD	181.126	165.235	0,00
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	1.072.957	98.862	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034	USD	70.509	39.390	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-6F '1A5' 5,25% 25/07/2035	USD	138.844	119.553	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	256.876	89.375	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	68.756	41.050	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	454.826	158.248	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036	USD	319.472	254.116	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	102.023	52.074	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '3A5' 5,151% 25/07/2035	USD	732.511	368.781	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 4,242% 25/05/2035	USD	38.215	24.093	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR7 '6A1' 4,125% 25/11/2035	USD	321.680	239.386	0,00
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	7.958.000	7.011.094	0,04
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,206% 25/01/2047	USD	5.219.351	4.186.926	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,466% 19/08/2045	USD	103.830	85.035	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-4 '2A1A' 4,246% 19/05/2046	USD	12.398.692	6.176.365	0,04
Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	4.893.000	4.350.980	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	6.279.000	5.570.110	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	4.043.000	3.629.910	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 31/03/2026§	USD	25.677.000	1.532.498	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	4.182.000	3.414.300	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	15.956.000	13.726.840	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	22.729.000	13.288.408	0,08
Hertz Corp. (The) 6,25% 31/01/2026§	USD	2.690.000	183.484	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	10.825.000	1.869.005	0,01
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§	USD	12.215.000	2.265.219	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	2.269.000	1.975.780	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	2.435.000	2.086.935	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	4.887.000	4.326.469	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	6.627.000	5.547.632	0,03
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	502.000	432.831	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	2.085.000	1.761.380	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3.381.000	2.812.903	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	2.817.000	2.268.793	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034	USD	1.709.000	1.365.952	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	3.529.000	3.086.759	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	3.878.000	3.224.703	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2.158.000	1.764.883	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	3.625.000	3.202.783	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	7.523.000	6.623.043	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	11.530.000	10.064.677	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	1.924.000	1.659.950	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	3.659.000	3.131.344	0,02
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	14.808.000	12.461.494	0,07
Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2AV3' 4,076% 25/04/2037	USD	4.659.874	3.900.328	0,02
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4,223% 25/03/2035	USD	191.008	147.231	0,00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M3' 4,223% 25/03/2035	USD	332.699	251.562	0,00
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	6.319.000	5.688.552	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	3.868.000	3.389.647	0,02
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	7.516.000	5.859.268	0,03
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	21.000	17.618	0,00
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	26.000	20.987	0,00
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	594.000	507.584	0,00
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	29.558.924	24.371.967	0,14
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	8.002.058	5.901.873	0,03
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	11.284.310	8.412.918	0,05
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,35% 21/12/2065	USD	9.899.000	7.067.383	0,04
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,6% 21/12/2065	USD	5.631.000	4.149.387	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	31.085.000	26.193.583	0,15
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,366% 25/04/2035	USD	133.026	110.790	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 4,466% 25/04/2035	USD	145.648	120.540	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-2 '1A2' 4,466% 25/04/2035	USD	136.855	115.999	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '2A' 4,486% 25/03/2035	USD	561.012	451.623	0,00
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3,75% 25/08/2033	USD	220.381	126.042	0,00
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1B' 4,326% 25/09/2037	USD	1.178.057	889.770	0,01
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1C' 4,566% 25/09/2037	USD	1.974.042	1.498.810	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '2A1' 3,687% 25/05/2036	USD	1.486.367	1.224.957	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 4,446% 25/07/2035	USD	200.212	138.216	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A1' 3,927% 25/04/2035	USD	111.933	89.449	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,668% 25/09/2037	USD	7.213.624	3.778.020	0,02
Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	2.502.000	2.193.519	0,01
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	6.718.000	5.442.912	0,03
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	19.841.000	16.917.301	0,10
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	8.742.000	7.455.999	0,04
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	17.650.000	15.726.265	0,09
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	10.188.000	8.708.035	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	4.806.000	4.121.639	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	6.853.000	5.848.422	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	11.691.000	9.856.230	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	1.007.000	865.986	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,206% 25/05/2036†	USD	1.618.407	1.165.776	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036†	USD	2.753.188	2.317.822	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6,88% 25/05/2036†	USD	1.384.097	1.066.551	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,411% 15/08/2049†	USD	15.050.000	10.462.262	0,06
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,411% 15/08/2049†	USD	5.500.000	3.467.021	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'E', 144A 3,744% 15/12/2046†	USD	6.000.000	4.642.966	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,28% 15/01/2049†	USD	3.320.000	2.410.571	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A6 '1A1' 3,667% 25/12/2034†	USD	22.944	17.576	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '1A1' 4,837% 25/11/2035†	USD	12.920	8.586	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A4 '1A1' 5,021% 25/06/2036†	USD	1.217.746	690.261	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 5,58% 25/09/2035†	USD	90.389	73.319	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035†	USD	2.265.338	1.319.166	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 4,176% 25/03/2037†	USD	3.552.294	805.800	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A4' 4,397% 25/01/2037†	USD	271.137	185.745	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A5 '3A5' 4,823% 25/08/2036†	USD	706.968	469.046	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4,934% 25/11/2035†	USD	800.720	557.012	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '5A1' 6,033% 25/07/2035†	USD	39.928	33.915	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A3 '6A6' 5,575% 25/06/2035†	USD	48.414	41.379	0,00
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	9.326.000	6.934.412	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	4.860.000	2.755.651	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	2.998.000	2.613.392	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	4.495.000	3.936.414	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,543% 15/08/2048	USD	1.700.000	1.376.064	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C26 'C' 4,071% 15/01/2048	USD	3.000.000	2.439.545	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,123% 15/07/2048	USD	5.000.000	3.453.127	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,792% 15/12/2048	USD	6.370.000	5.200.461	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'C' 4,706% 17/03/2049	USD	5.000.000	4.159.319	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C26 'D', 144A 3,571% 15/01/2048	USD	1.500.000	1.130.088	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,292% 15/12/2048	USD	2.997.000	2.194.726	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,206% 17/03/2049	USD	1.464.500	1.055.861	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3,5% 15/11/2045	USD	2.000.000	931.969	0,01
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,487% 15/03/2050	USD	5.000.000	3.520.931	0,02
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C4 'B' 3,638% 15/12/2049	USD	1.035.000	823.387	0,00
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C4 'D', 144A 3,018% 15/12/2049	USD	2.500.000	1.503.970	0,01
JPMorgan Chase & Co. 5,5% 25/08/2042†	USD	1.773	1.394	0,00
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	4.310.000	3.559.656	0,02
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	592.000	492.682	0,00
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	3.476.000	2.780.860	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	4.182.000	3.674.305	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	6.436.000	5.544.618	0,03
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	8.762.000	7.857.635	0,05
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USD	5.339.000	4.740.254	0,03
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	3.520.000	3.066.733	0,02
LABL, Inc., 144A 5,875% 01/11/2028	USD	3.965.000	2.104.338	0,01
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	4.669.000	2.121.052	0,01
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	5.354.000	4.425.464	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	17.611.000	14.538.494	0,08
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1A2' 6% 25/07/2036	USD	1.742.412	721.143	0,00
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	7.774.822	2.905.961	0,02
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-7N '1A1A' 4,386% 25/12/2035	USD	420.958	342.488	0,00
Lehman XS Trust, FRN, Series 2007-2N '1A1A' 4,046% 25/02/2037	USD	2.292.464	1.806.930	0,01
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-5N '3A1A' 4,146% 25/11/2035	USD	46.343	39.557	0,00
Lehman XS Trust, FRN, Series 2006-16N 'A4A' 4,226% 25/11/2046	USD	3.044.781	2.349.266	0,01
Leidos, Inc. 4,375% 15/05/2030	USD	1.045.000	891.625	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	15.181.000	13.249.556	0,08
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	10.194.215	8.953.778	0,05
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	2.514.000	2.159.693	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	4.012.000	3.290.006	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	33.318.000	28.685.893	0,17
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	22.666.000	19.374.101	0,11
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	6.511.000	5.479.095	0,03
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 4,746% 25/07/2034	USD	189.904	160.849	0,00
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	6.121.348	5.219.208	0,03
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	8.726.000	7.034.256	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	22.403.022	19.053.600	0,11
Lumen Technologies, Inc., (Private Placement) 144A 4,125% 15/04/2030	USD	6.121.963	5.206.683	0,03
Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	3.312.825	2.838.717	0,02
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	1.630.000	1.393.402	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	16.685.000	13.989.345	0,08
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	15.096.000	12.804.532	0,07
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	236.000	199.635	0,00
Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028	USD	955.000	825.921	0,00
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	550.000	479.807	0,00
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	5.000.000	4.243.448	0,02
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	5.789.000	5.119.315	0,03
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	28.505	22.304	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '1A2' 5,5% 25/12/2035	USD	167.989	91.436	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	345.247	296.889	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5,75% 25/08/2035	USD	50.587	18.841	0,00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 4,821% 25/09/2034	USD	2.523	2.146	0,00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M3' 7,971% 25/12/2032	USD	733.951	610.698	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M4' 4,986% 25/12/2034	USD	239.645	225.437	0,00
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	5.442.000	4.721.188	0,03
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	7.705.000	6.602.656	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	42.568.000	36.255.480	0,21
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	6.410.000	5.281.739	0,03
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	5.929.000	5.083.421	0,03
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	34.675.000	28.975.575	0,17
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	8.970.000	7.921.446	0,05
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	18.846.000	16.173.607	0,09
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FRN, Series 2007-OAR3 'A1' 4,226% 25/07/2047	USD	3.092.806	2.373.529	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 5,011% 25/04/2035	USD	100.991	79.017	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 'AF2' 6,25% 25/10/2036	USD	30.578	9.007	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M1' 4,821% 25/07/2034	USD	47.746	34.995	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 5,046% 25/08/2035	USD	31.338	26.504	0,00
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	15.493.000	14.657.724	0,09
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	1.195.196	988.205	0,01
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	8.500.000	8.718.144	0,05
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	10.200.000	8.906.087	0,05
Mill City, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3,25% 25/05/2062	USD	817.365	693.859	0,00
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	6.936.000	6.055.571	0,04
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	3.318.000	2.857.438	0,02
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	9.430.000	8.244.563	0,05
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	2.747.000	2.277.400	0,01
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	9.847.000	8.623.070	0,05
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	2.009.000	1.697.168	0,01
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	78.000	65.598	0,00
Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028	USD	27.000	23.079	0,00
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	1.875.000	1.644.315	0,01
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	1.094.000	838.182	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,466% 18/01/2035	USD	1.927.000	1.712.456	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	288.000	253.557	0,00
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	13.030.000	11.717.224	0,07
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 'M1' 4,866% 25/10/2033	USD	106.324	90.650	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M1' 4,641% 25/03/2034	USD	862.361	793.608	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M1' 4,746% 25/05/2034	USD	952.675	794.079	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 4,761% 25/07/2034	USD	147.031	127.968	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 4,746% 25/08/2034	USD	423.696	359.856	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 4,866% 25/09/2034	USD	132.185	120.872	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M2' 5,646% 25/07/2034	USD	130.619	111.058	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC3 'M2' 3,537% 25/01/2035	USD	1.503.421	1.195.061	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M2' 4,551% 25/12/2034	USD	262.598	223.142	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M3' 4,821% 25/08/2034	USD	113.075	93.012	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M3' 4,956% 25/09/2034	USD	15.460	15.179	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M3' 4,611% 25/01/2035	USD	72.377	60.641	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C25 'C' 4,374% 15/10/2048	USD	1.910.334	1.624.912	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C28 'C' 4,583% 15/01/2049	USD	1.185.000	878.094	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C32 'C' 4,261% 15/12/2049	USD	6.870.000	5.617.071	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	5.179.405	4.254.897	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048	USD	5.000.000	4.191.270	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	1.000.000	819.907	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2012-C5 'G', 144A 4,5% 15/08/2045	USD	2.000.000	1.498.748	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,276% 11/07/2040	USD	1.160.000	815.452	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-L1 'E', 144A 3% 15/10/2051	USD	5.200.000	3.546.027	0,02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '1A' 5,26% 25/11/2034	USD	73.079	62.209	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 '1A' 5% 25/08/2035	USD	4.991	4.092	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 '1A' 5,25% 25/02/2021	USD	250.987	195.807	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 4,146% 25/02/2037	USD	2.625.989	434.261	0,00
MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 4,246% 25/04/2036	USD	2.688.432	1.680.294	0,01
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	4.673.000	4.254.703	0,02
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	14.143.000	13.092.956	0,08
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	9.956.000	8.461.483	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	5.191.000	4.410.210	0,03
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	4.918.000	4.202.786	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	7.446.000	6.256.594	0,04
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	2.000.000	1.733.214	0,01
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	4.930.000	4.263.734	0,02
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	1.005.000	917.319	0,01
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	1.469.000	1.340.415	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	7.787.000	7.206.984	0,04
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 4,731% 25/05/2034	USD	1.493.710	1.333.240	0,01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 4,611% 25/02/2035	USD	1.790.243	1.505.502	0,01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 4,776% 25/08/2034	USD	1.801	3.284	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 4,641% 25/02/2035	USD	714	1.146	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058	USD	1.732.077	1.467.645	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	1.527.970	1.279.841	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	6.063.602	4.834.575	0,03
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	2.098.006	75.736	0,00
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	6.705.000	6.002.640	0,04
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	2.309.000	1.982.464	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	3.646.000	3.101.666	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	4.262.000	3.555.204	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	1.756.000	1.457.135	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	9.847.000	7.893.166	0,05
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	14.872.000	12.304.356	0,07
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	5.033.000	4.234.559	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	27.814.000	23.801.062	0,14
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	24.739.000	20.955.891	0,12
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	7.741.000	7.052.372	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	5.000.000	4.431.961	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	3.865.000	3.404.103	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	7.816.000	6.757.053	0,04
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	7.449.000	6.609.696	0,04
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	6.347.000	5.607.358	0,03
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	5.674.000	5.060.699	0,03
NiSource, Inc., FRN 6,375% 31/03/2055	USD	8.810.000	7.782.471	0,05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	5.078.000	4.501.498	0,03
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2005-WF1 '2A5' 5,659% 25/03/2035	USD	142	122	0,00
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	9.100.000	7.500.472	0,04
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	1.828.000	1.618.961	0,01
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	2.700.000	2.100.475	0,01
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	3.326.000	2.873.953	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	7.615.000	6.214.940	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	16.324.000	14.014.687	0,08
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	3.547.000	2.843.955	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	7.117.000	6.198.529	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	4.414.000	4.179.768	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	6.172.000	5.320.132	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	6.170.000	5.329.310	0,03
NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032	USD	16.293.049	14.071.710	0,08
NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031	USD	16.128.707	14.023.604	0,08
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	428.755	361.305	0,00
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	16.849.000	14.096.686	0,08
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	4.026.000	3.469.541	0,02
ONEOK, Inc., 144A 6,5% 01/09/2030	USD	1.555.000	1.422.727	0,01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 '1AC1' 4,446% 25/04/2036	USD	999.553	815.654	0,00
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 4,486% 25/08/2033	USD	122.557	110.092	0,00
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'M1' 4,821% 25/08/2033	USD	31.728	66.776	0,00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 4,701% 25/11/2034	USD	275.057	254.478	0,00
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	12.720.000	10.594.505	0,06
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	23.276.000	16.340.967	0,10
Organon & Co., 144A 6,75% 15/05/2034	USD	2.081.000	1.586.294	0,01
Organon & Co., 144A 7,875% 15/05/2034	USD	1.000.000	685.641	0,00
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	2.979.000	2.484.346	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	2.262.000	1.886.971	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	10.004.000	9.035.074	0,05
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	11.488.000	6.664.430	0,04
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	6.898.000	3.764.778	0,02
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	5.409.000	4.631.476	0,03
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	3.325.000	2.565.363	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	11.426.000	9.762.384	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	15.672.000	13.125.664	0,08
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	3.138.000	2.761.796	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	6.640.000	5.738.594	0,03
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	12.984.000	11.933.501	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	6.116.000	5.451.466	0,03
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	5.708.000	4.997.158	0,03
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	19.552.000	16.957.314	0,10
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	9.150.000	8.131.724	0,05
Plains All American Pipeline LP 4,7% 15/01/2031	USD	440.000	377.855	0,00
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	5.291.000	3.860.417	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028	USD	491.000	424.218	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	329.000	287.785	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.918.000	1.729.363	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	7.320.000	6.089.813	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	7.469.000	6.548.285	0,04
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	3.202.000	2.849.719	0,02
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	2.025.000	1.731.076	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	5.202.000	4.457.008	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	10.009.000	8.376.968	0,05
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	7.828.000	6.734.443	0,04
Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029	USD	1.349.000	1.120.385	0,01
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	3.395.000	2.871.489	0,02
Prudential Financial, Inc., FRN 6% 01/09/2052	USD	5.000.000	4.407.968	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053	USD	10.214.000	9.318.118	0,05
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	3.740.000	3.382.483	0,02
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	2.756.000	2.405.429	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	2.733.000	2.416.449	0,01
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	30.404.000	27.003.190	0,16
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	10.095.000	8.996.447	0,05
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	14.191.000	12.569.256	0,07
RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 4,346% 25/08/2037	USD	1.527.104	1.272.397	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS3 '1A10' 6% 25/03/2036	USD	634.272	493.082	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS2 '1A9' 5,5% 25/02/2036	USD	1.831.053	1.303.001	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
RALI Trust, FRN, Series 2006-QO4 '2A1' 4,226% 25/04/2046	USD	1.137.678	927.455	0,01
RALI Trust, FRN, Series 2005-QO1 'A1' 4,146% 25/08/2035	USD	1.775.932	1.047.059	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS16 'A10' 6% 25/11/2036	USD	3.393.605	2.339.916	0,01
RALI Trust, FRN, Series 2006-QS10 'A13' 4,246% 25/08/2036	USD	973.207	652.247	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS14 'A13' 6,5% 25/11/2036	USD	2.339.905	1.678.789	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	161.647	113.294	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2007-QS5 'A2' 4,366% 25/03/2037	USD	985.856	654.113	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2005-QA7 'A22' 5,314% 25/07/2035	USD	1.364.817	1.069.950	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS6 'A29' 6% 25/04/2037	USD	1.632.824	1.178.889	0,01
RALI Trust, Series 2005-QS17 'A3' 6% 25/12/2035	USD	72.529	54.115	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS7 'A3' 6% 25/06/2036	USD	1.817.194	1.275.701	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS17 'A5' 6% 25/12/2036	USD	1.199.208	863.108	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS3 'A5' 6,25% 25/02/2037	USD	3.222.514	2.304.245	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS1 'A7' 5,75% 25/01/2036	USD	1.753.290	1.191.018	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS8 'A7' 6% 25/06/2037	USD	1.732.186	1.220.901	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS8 'A8' 6% 25/06/2037	USD	2.250.939	1.585.363	0,01
RAMP Trust, FRN, Series 2002-RS2 'AI5' 4,535% 25/03/2032	USD	53.730	45.666	0,00
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	2.588.000	2.179.337	0,01
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	10.757.000	9.357.617	0,05
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	11.430.000	10.051.715	0,06
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.404.000	2.098.362	0,01
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	4.383.000	3.906.257	0,02
Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/02/2026	USD	4.780.000	4.081.001	0,02
Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USD	4.127.000	3.734.220	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 5,346% 25/06/2033	USD	176.358	136.535	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 5,121% 25/03/2034	USD	665.871	521.751	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'M2F' 6,244% 25/03/2034	USD	342.284	189.280	0,00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-A5 '2A2' 6% 25/05/2037	USD	6.327.398	2.651.004	0,02
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A8 '3A1' 6% 25/08/2036	USD	2.567.655	915.128	0,01
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A14 'A1' 5,5% 25/12/2035	USD	40.803	14.997	0,00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A8CB 'A11' 6% 25/07/2035	USD	482.552	226.586	0,00
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	8.076.000	7.058.831	0,04
RFMSI Trust, Series 2006-S10 '1A1' 6% 25/10/2036	USD	2.163.862	1.510.582	0,01
RFMSI Trust, FRN, Series 2006-SA4 '2A1' 5,433% 25/11/2036	USD	585.038	421.212	0,00
RFMSI Trust, Series 2006-S6 'A14' 6% 25/07/2036	USD	981.973	729.651	0,00
RFMSI Trust, Series 2005-S7 'A6' 5,5% 25/11/2035	USD	61.814	41.402	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	2.461.000	2.165.265	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	13.199.000	11.142.540	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	15.443.000	13.650.104	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	1.516.000	1.348.718	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	23.458.000	19.933.750	0,12
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	11.025.000	10.010.100	0,06
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	1.882.000	1.637.899	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6,5% 01/08/2029	USD	542.000	477.118	0,00
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	9.306.000	8.209.632	0,05
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.448.000	3.992.120	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	4.963.000	4.417.219	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	6.170.000	5.185.379	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	8.436.000	6.952.469	0,04
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	1.065.000	844.067	0,01
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	3.110.000	2.621.585	0,02
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	3.892.000	3.506.136	0,02
RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027	USD	5.980.000	5.222.385	0,03
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	5.295.162	293.461	0,00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3,742% 25/12/2033	USD	696.026	582.208	0,00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 1,595% 25/08/2035	USD	60.233	61.356	0,00
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	2.370.000	2.007.229	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	3.328.000	2.716.240	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A 5,168% 10/03/2033	USD	1.154.167	1.006.254	0,01
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B 5,688% 10/09/2033	USD	1.267.921	1.114.836	0,01
SBA Small Business Investment Cos., Series 2025-10B 4,532% 10/09/2035	USD	2.700.000	2.307.919	0,01
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	3.283.000	2.839.598	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	12.571.000	10.532.075	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	9.897.000	7.950.197	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	7.998.000	6.404.343	0,04
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-OP1 'M2' 4,521% 25/01/2035	USD	664.491	525.915	0,00
Sempra, FRN 4,125% 01/04/2052	USD	8.774.000	7.354.137	0,04
Sempra, FRN 6,4% 01/10/2054	USD	3.600.000	3.122.278	0,02
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	2.538.000	2.214.684	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	2.511.000	2.010.890	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	1.759.000	1.576.694	0,01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 4,248% 20/07/2036	USD	358.262	265.320	0,00
SGUS LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	2.259.223	741.613	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	6.898.000	6.076.374	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	27.953.177	22.973.634	0,13
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	3.411.333	2.919.520	0,02
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	3.105.000	2.625.031	0,02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	9.731.000	8.689.741	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	14.056.000	12.048.913	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	58.612.000	48.926.440	0,28
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	19.723.000	16.929.156	0,10
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	7.434.000	6.074.331	0,04
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	23.142.000	19.902.562	0,12
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	7.669.000	6.104.120	0,04
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	208.000	178.390	0,00
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	2.071.000	1.741.495	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	9.753.000	8.901.536	0,05
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	2.846.000	2.517.455	0,01
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	5.974.000	5.143.462	0,03
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	20.938.000	17.419.311	0,10

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	6.348.000	5.072.130	0,03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	11.391.000	9.543.442	0,06
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	6.685.000	5.535.582	0,03
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	7.321.000	6.592.289	0,04
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2004-WMC1 'M2' 4,641% 25/01/2035	USD	98.447	73.579	0,00
Southern Co. (The), FRN 3,75% 15/09/2051	USD	5.100.000	4.296.508	0,03
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	1.340.000	938.830	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	33.515.000	28.620.327	0,17
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.970.000	1.748.928	0,01
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 7,739% 25/04/2043	USD	529.945	467.394	0,00
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 8,189% 25/02/2047	USD	16.995.000	15.706.797	0,09
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	16.589.000	13.804.602	0,08
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	11.070.000	9.723.610	0,06
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	8.778.000	7.648.409	0,04
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	3.462.000	2.963.754	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	26.553.000	22.614.847	0,13
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	25.840.000	21.891.313	0,13
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	14.013.326	9.974.932	0,06
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	5.144.000	4.638.074	0,03
State Street Corp., FRN 2,203% 07/02/2028	USD	99.000	82.916	0,00
State Street Corp., FRN 4,821% 26/01/2034	USD	1.487.000	1.288.636	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,263% 25/02/2035	USD	332.537	270.294	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3,892% 25/01/2035	USD	11.187	9.470	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,798% 25/02/2035	USD	84.842	69.259	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR3 '1A1' 4,386% 25/08/2035	USD	1.176.165	974.810	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 4,696% 25/05/2047	USD	8.829.181	6.269.127	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 4,226% 25/07/2046	USD	2.035.795	1.239.252	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,346% 19/07/2035	USD	163.427	138.276	0,00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 4,166% 25/10/2036	USD	2.779.883	2.048.060	0,01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-WF2 'A3' 5,646% 25/08/2037	USD	82.324	70.460	0,00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 4,186% 25/12/2036	USD	450.816	376.462	0,00
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	3.663.000	3.240.557	0,02
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	3.540.000	3.149.436	0,02
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	1.262.000	1.084.611	0,01
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	1.439.000	1.234.112	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	6.732.000	5.641.336	0,03
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	9.710.000	8.091.514	0,05
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	10.973.000	9.489.154	0,06
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	6.118.000	5.055.020	0,03
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	2.010.000	1.752.665	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	5.995.000	5.136.445	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	8.390.000	7.429.269	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	10.876.000	9.377.071	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	9.614.000	8.163.127	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	6.997.000	5.956.501	0,03
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	14.437.000	12.239.232	0,07
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	35.135.000	30.096.212	0,18
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	2.061.000	1.731.016	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	13.219.000	11.532.522	0,07
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	14.737.000	13.080.289	0,08
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	19.328.000	16.438.261	0,10
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	5.476.000	4.793.649	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	17.000	13.265	0,00
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.895.000	1.434.915	0,01
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	4.024.000	3.471.259	0,02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1A', 144A 3,25% 25/07/2058	USD	640.961	543.257	0,00
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	9.419.000	7.817.568	0,05
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	5.579.000	4.922.449	0,03
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	6.803.000	6.023.368	0,04
Truist Financial Corp., FRN 5,071% 20/05/2031	USD	945.000	829.147	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	2.006.000	1.805.584	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C9 'B' 4,57% 15/03/2051	USD	2.250.000	1.678.410	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'D', 144A 4,463% 15/11/2050	USD	2.700.000	2.009.152	0,01
UMBS FS8911 6,5% 01/08/2054	USD	1.668.913	1.502.406	0,01
UMBS MA4398 2% 01/08/2051	USD	1.919.600	1.333.177	0,01
UMBS MA4465 2% 01/11/2051	USD	42.822	29.640	0,00
UMBS MA4548 2,5% 01/02/2052	USD	15.334	11.143	0,00
UMBS MA4563 2,5% 01/03/2052	USD	48.762	35.307	0,00
UMBS MA4564 3% 01/03/2052	USD	104.250	78.911	0,00
UMBS MA4624 3% 01/06/2052	USD	122.475	92.680	0,00
UMBS MA4733 4,5% 01/09/2052	USD	163.380	136.716	0,00
UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054	USD	1.516.605	1.362.086	0,01
UMBS SD8238 4,5% 01/08/2052	USD	77.521	64.911	0,00
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	10.248.000	8.731.944	0,05
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	3.319.000	2.831.761	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	14.450.000	12.828.529	0,07
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	572.000	490.645	0,00
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	15.610.000	13.792.839	0,08
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	1.202.000	987.357	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	10.376.000	9.023.727	0,05
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	244.000	217.391	0,00
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	3.762.000	3.447.055	0,02
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 19,914% 20/04/2030	USD	479.979	406.676	0,00
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	182.000	160.890	0,00
US Bancorp, FRN 2,677% 27/01/2033	USD	2.494.000	1.921.797	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.915.000	1.728.980	0,01
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	3.971.000	3.504.177	0,02
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	4.152.000	3.496.436	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 5,625% 15/07/2030	USD	3.823.000	3.323.974	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	5.485.000	4.856.894	0,03
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	432.051	364.774	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	1.020.301	855.868	0,01
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048	USD	163.407	133.994	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M3', 144A 4,72% 26/10/2048	USD	234.842	188.325	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	3.090.000	2.665.320	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 01/11/2033	USD	1.455.000	1.061.650	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	7.992.000	6.933.841	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	7.405.000	6.546.321	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	725.000	593.871	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	5.985.000	5.067.567	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	18.935.000	16.700.906	0,10
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	5.322.000	4.645.255	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	19.326.000	16.915.718	0,10
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	3.748.000	3.278.817	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	1.910.000	1.780.614	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	6.268.000	5.477.249	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	15.391.000	13.124.752	0,08
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	1.200.000	1.026.422	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	7.114.000	6.062.056	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	3.525.000	2.920.281	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	17.534.000	14.991.517	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	3.950.000	3.380.295	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.546.000	2.144.652	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	19.412.000	17.547.316	0,10
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	5.958.000	5.349.678	0,03
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	12.562.000	10.565.695	0,06
VMware LLC 4,7% 15/05/2030	USD	53.000	45.950	0,00
VMware LLC 2,2% 15/08/2031	USD	1.695.000	1.287.022	0,01
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	7.491.000	6.343.477	0,04
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	10.434.000	8.331.314	0,05
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 4,369% 25/12/2035	USD	191.073	149.363	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR10 '1A1' 4,473% 25/09/2036	USD	2.162.662	1.616.489	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 4,569% 25/03/2036	USD	202.190	156.535	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 4,686% 25/12/2035	USD	825.557	664.900	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	1.920.654	1.287.817	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A3A' 4,774% 25/01/2036	USD	37.408	30.869	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A4' 4,686% 25/12/2035	USD	608.987	490.475	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 4,446% 25/02/2037	USD	2.154.149	1.409.837	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '2A5' 5,75% 25/11/2035	USD	1.294.468	1.051.836	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-5 '2CB5' 6,5% 25/07/2036	USD	30.247	19.279	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '4CB1' 5,75% 25/12/2035	USD	102.014	81.742	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 5,974% 25/10/2034	USD	174.770	145.770	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 4,686% 25/07/2044	USD	537.988	447.614	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 5,502% 25/08/2035	USD	1.526.304	1.357.330	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 5,358% 25/05/2035	USD	729.510	616.185	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	69.759	55.372	0,00
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	6.968.000	6.292.029	0,04
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	10.215.000	7.648.077	0,04
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	2.200.000	1.330.804	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	66.764	55.731	0,00
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	3.268.000	2.911.717	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	10.873.000	9.903.381	0,06
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	3.526.000	3.093.747	0,02
WBI Operating LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	7.020.000	6.017.801	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	1.908.000	1.616.716	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	1.233.000	1.083.948	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	1.377.000	1.195.097	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	44.000	39.120	0,00
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	1.919.000	1.712.217	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,126% 15/05/2048	USD	3.533.894	2.873.757	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,213% 15/06/2048	USD	975.641	809.197	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	1.700.000	1.284.222	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,733% 15/09/2058	USD	362.248	276.588	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'D', 144A 3,142% 15/07/2048	USD	5.000.000	4.059.260	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	10.190.000	6.774.517	0,04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	1.250.000	892.801	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	929.643	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C45 'D', 144A 3% 15/06/2051	USD	4.275.000	3.152.778	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	6.000.000	4.337.652	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	1.850.000	1.416.896	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,346% 25/10/2034	USD	182.680	163.204	0,00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8B', 144A 5% 25/10/2034	USD	182.680	149.174	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 6% 25/11/2037	USD	14.753	12.357	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 6,29% 25/12/2036	USD	51.679	41.165	0,00
Wendy's Funding LLC, Series 2025-1A 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	2.655.000	2.271.467	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	13.624.000	11.791.332	0,07
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	14.297.000	12.607.777	0,07
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	7.080.000	6.302.143	0,04
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	3.395.000	3.021.896	0,02
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,61% 15/09/2057	USD	1.000.000	731.133	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	1.500.000	1.078.463	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,751% 15/09/2057	USD	10.100.000	3.371.489	0,02
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	3.090.000	2.731.203	0,02
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	1.811.000	1.601.513	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	7.604.000	6.770.040	0,04
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	5.230.000	4.295.539	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	6.924.000	5.907.775	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	8.057.000	6.566.562	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	5.032.000	4.346.725	0,03
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	4.680.000	4.192.192	0,02
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	14.130.000	12.417.652	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	20.233.000	17.364.222	0,10
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	4.634.000	4.277.824	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	5.834.000	5.090.465	0,03
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	3.777.000	3.034.817	0,02
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	7.177.000	2.492.927	0,01
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	4.945.000	4.306.583	0,03
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.526.000	4.073.334	0,02
			5.222.440.466	**30,39**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	29.130.000	6.929.505	0,04
			6.929.505	**0,04**
Anleihen insgesamt			**6.308.069.054**	**36,71**
Wandelanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USD	3.589.857	10.293.672	0,06
			10.293.672	**0,06**
Wandelanleihen insgesamt			**10.293.672**	**0,06**
Aktien				
China				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	1.362.800	4.523.687	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	221.000	9.910.666	0,06
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	240.290	3.108.180	0,02
			17.542.533	**0,10**
Aktien insgesamt			**17.542.533**	**0,10**
Beteiligungsscheine				
Kaimaninseln				
Amer Sports, Inc. 09/01/2026	USD	126.270	4.008.809	0,02
Jabil Inc. 23/01/2026	USD	22.621	4.442.886	0,03
NU Holdings Ltd. 23/01/2026	USD	369.517	5.278.218	0,03
Royal CaribbeanáCruises Ltd. 23/01/2026	USD	21.932	5.281.038	0,03
Teradyne, Inc. 30/01/2026	USD	27.875	4.681.602	0,03
			23.692.553	**0,14**
Luxemburg				
Spotify Technology SA 23/01/2026	USD	12.137	5.969.150	0,03
			5.969.150	**0,03**
Großbritannien				
Natera, Inc. 30/01/2026	USD	24.016	4.718.836	0,03
Talen Energy Corp. 16/01/2026	USD	13.561	4.432.101	0,02
			9.150.937	**0,05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Advanced Micro Devices, Inc. 16/01/2026	USD	63.247	11.627.801	0,07
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 16/01/2026	USD	15.472	5.259.649	0,03
Alphabet, Inc. 30/01/2026	USD	77.204	20.670.095	0,12
Amphenol Corp. 09/01/2026	USD	64.510	7.518.204	0,04
Ares Management Corp. 30/01/2026	USD	33.678	4.687.095	0,03
Arista Networks, Inc. 09/01/2026	USD	47.677	5.378.968	0,03
ATI, Inc. 09/01/2026	USD	51.413	4.798.044	0,03
Atlassian Corp. 23/01/2026	USD	32.965	4.558.494	0,03
AutoZone, Inc. 16/01/2026	USD	1.838	5.343.597	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The) 30/01/2026	USD	57.553	5.735.426	0,03
Broadcom, Inc. 30/01/2026	USD	67.777	20.217.234	0,12
BWX Technologies, Inc. 16/01/2026	USD	29.314	4.363.048	0,03
Canadian Net Real Estate Investment Trust 16/01/2026	USD	31.306	5.351.617	0,03
Cardinal Health, Inc. 16/01/2026	USD	29.884	5.218.889	0,03
Cencora, Inc. 16/01/2026	USD	18.507	5.364.725	0,03
Charles Schwab Corp. (The) 09/01/2026	USD	93.063	7.863.446	0,05
Ciena Corp. 16/01/2026	USD	25.644	5.103.554	0,03
Citigroup, Inc. 23/01/2026	USD	78.958	7.887.065	0,05
Coherent Corp. 23/01/2026	USD	28.050	4.525.077	0,03
Comfort Systems USA, Inc. 30/01/2026	USD	5.922	4.781.276	0,03
Corning, Inc. 16/01/2026	USD	72.687	5.506.455	0,03
CoStar Group, Inc. 16/01/2026	USD	84.553	4.814.772	0,03
Coupang, Inc. 16/01/2026	USD	238.956	4.824.643	0,03
Crowdstrike Holdings, Inc. 09/01/2026	USD	15.564	6.290.700	0,04
Datadog, Inc. 16/01/2026	USD	41.997	4.912.527	0,03
Duolingo, Inc. 16/01/2026	USD	25.915	3.930.003	0,02
e.l.f. Beauty, Inc. 09/01/2026	USD	63.478	4.184.868	0,02
Eli Lilly and Co. 23/01/2026	USD	19.174	17.666.865	0,10
EMCOR Group, Inc. 30/01/2026	USD	8.813	4.638.500	0,03
EQT Corp. 30/01/2026	USD	104.239	4.862.922	0,03
Etsy, Inc. 23/01/2026	USD	88.717	4.211.058	0,02
Fair Isaac Corp. 09/01/2026	USD	3.280	4.877.120	0,03
Five Below, Inc. 09/01/2026	USD	28.501	4.569.134	0,03
GE Vernova, Inc. 30/01/2026	USD	13.343	7.529.445	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 16/01/2026	USD	12.184	9.126.307	0,05
Howmet Aerospace, Inc. 16/01/2026	USD	34.209	5.950.551	0,03
HubSpot, Inc. 16/01/2026	USD	13.864	4.679.620	0,03
Incyte Corp. 30/01/2026	USD	52.315	4.412.677	0,03
Insulet Corp. 16/01/2026	USD	18.142	4.438.712	0,03
KLA Corp. 23/01/2026	USD	6.797	7.177.516	0,04
Lam Research Corp. 23/01/2026	USD	55.291	8.168.895	0,05
LPL Financial Holdings, Inc. 09/01/2026	USD	14.722	4.494.608	0,03
Marathon Petroleum Corp. 09/01/2026	USD	32.825	4.584.725	0,03
Marvell Technology, Inc. 16/01/2026	USD	78.046	5.709.923	0,03
MasTec, Inc. 16/01/2026	USD	22.932	4.307.426	0,02
McKesson Corp. 30/01/2026	USD	9.074	6.400.812	0,04
Medpace Holdings, Inc. 09/01/2026	USD	9.383	4.527.402	0,03
Micron Technology, Inc. 23/01/2026	USD	40.865	9.933.336	0,06
Microsoft Corp. 23/01/2026	USD	34.292	14.209.904	0,08
Monolithic Power Systems, Inc. 30/01/2026	USD	6.311	4.971.476	0,03
Monster Beverage Corp. 09/01/2026	USD	80.643	5.265.709	0,03
Morgan Stanley 16/01/2026	USD	43.363	6.578.386	0,04
Netflix, Inc. 30/01/2026	USD	171.354	13.701.307	0,08
Newmont Corp. 23/01/2026	USD	68.542	5.928.968	0,03
NRG Energy, Inc. 23/01/2026	USD	35.114	4.778.518	0,03
nVent Electric plc 09/01/2026	USD	48.825	4.292.124	0,02
NVIDIA Corp. 09/01/2026	USD	131.747	21.222.541	0,12
Oracle Corp. 09/01/2026	USD	70.246	11.798.317	0,07
O'Reilly Automotive, Inc. 16/01/2026	USD	72.947	5.692.696	0,03
Pure Storage, Inc. 09/01/2026	USD	78.631	4.512.335	0,03
Quanta Services, Inc. 09/01/2026	USD	13.965	5.085.320	0,03
Republic Services, Inc. 23/01/2026	USD	22.958	4.170.903	0,02
ROBLOX Corp. 30/01/2026	USD	75.847	5.290.568	0,03
Snowflake, Inc. 23/01/2026	USD	29.721	5.608.181	0,03
UiPath, Inc. 16/01/2026	USD	299.291	4.213.314	0,02
Unity Software, Inc. 16/01/2026	USD	112.851	4.410.104	0,03
Valero Energy Corp. 09/01/2026	USD	29.185	4.079.098	0,02
Vertiv Holdings Co. 09/01/2026	USD	36.945	5.155.922	0,03
Vulcan Materials Co. 23/01/2026	USD	19.539	4.797.223	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Western Digital Corp. 30/01/2026	USD	35.029	5.258.307	0,03
Williams Cos., Inc. (The) 23/01/2026	USD	106.507	5.444.376	0,03
Wingstop, Inc. 09/01/2026	USD	19.735	4.044.502	0,02
XP, Inc. 30/01/2026	USD	288.292	4.074.827	0,02
Zscaler, Inc. 30/01/2026	USD	23.632	4.582.333	0,03
			482.152.085	**2,81**
Beteiligungsscheine insgesamt			**520.964.725**	**3,03**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**6.856.869.984**	**39,90**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Frankreich				
Altice France SA, Reg. S0% Perpetual*	EUR	2.969	416	0,00
			416	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alternative Loan Trust, Series 2007-9T1 5,5% 25/05/2022*	USD	1.033	877	0,00
Citi Asset Receivables Trust, Series 2025-9, 144A 25,14% 20/12/2031*	USD	417.351	368.280	0,00
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-1, 144A 27,07% 15/03/2031*	USD	1.041.607	881.616	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-8, 144A 25,8% 20/11/2031*	USD	335.928	294.240	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-4, 144A 25,1% 20/07/2031*	USD	36.828	31.510	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-6, 144A 25,6% 20/09/2031*	USD	51.083	43.881	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-7, 144A 25,54% 20/10/2031*	USD	268.655	232.132	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2 'CERT', 144A 24,76% 20/05/2031*	USD	475.094	405.441	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031*	USD	591.725	504.721	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-5 'CERT', 144A 25,83% 20/08/2031*	USD	45.772	39.124	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	7.064.775	2.610.024	0,02
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP2 'CERT', 144A0% 15/04/2037*	USD	100.000	304.787	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	100.000	473.730	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP5 'CERT', 144A0% 15/06/2037*	USD	100.000	606.093	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP6 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037*	USD	100.000	563.818	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P2 'CERT', 144A0% 15/04/2037*	USD	100.000	190.944	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	100.000	247.812	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P4 'CERT', 144A0% 15/06/2037*	USD	100.000	253.634	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P5 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037*	USD	100.000	512.644	0,00
Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	2.056.044	0	0,00
Rite Aid Corp. 7,5% 30/06/2026§*	USD	7.910.000	0	0,00
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	11.767.000	0	0,00
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	5.955.689	0	0,00
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	1.937.243	0	0,00
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	5.535.634	0	0,00
Rite Aid Corp. (Series B) 15% 30/08/2031*	USD	2.803.019	0	0,00
STIFEL SBA IO Trust, FRN, Series 2024-1A, 144A 1,268% 25/06/2050*	USD	17.296.108	536.882	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 20,191% 20/05/2030*	USD	579.583	494.167	0,00
			9.596.357	**0,05**
Anleihen insgesamt			**9.596.773**	**0,05**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	438.376	6.794.828	0,04
			6.794.828	**0,04**
Irland				
Mallinckrodt plc*	USD	6.258.033.144	0	0,00
			0	**0,00**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA*	EUR	16.721	234.094	0,00
Intelsat SA*	USD	668.100	8.900.595	0,05
Yeoman Capital SA*	EUR	1.052.207	7.891.552	0,05
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	103.120	773.400	0,00
			17.799.641	**0,10**
Russland				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.325.619	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	296.798	0	0,00
			0	**0,00**
Großbritannien				
Venator Materials plc*	USD	302	4.506	0,00
			4.506	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Endo GUC Trust*	USD	879.590	431.227	0,00
Envision Healthcare Corp.*	USD	14.848	191.086	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	321.617	2.967.043	0,02
Incora Top Holdco LLC*	USD	3.162	72.954	0,00
Mallinckrodt plc 'B'*	USD	3.944.384.352	0	0,00
MNK*	USD	86.568	7.284.120	0,04
MNK (Mallinckrodt)*	USD	137.346	11.556.749	0,07
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	5.736.099	6.074.293	0,04
MYT Holding LLC 'B'*	USD	3.324.083	708.548	0,01
NMG Holding Co., Inc.*	USD	5.719	555.882	0,00
NMG Parent LLC*	USD	31.857	54.324	0,00
Rite Aid Equity Escrow*	USD	19.393	0	0,00
			29.896.226	**0,18**
Aktien insgesamt			**54.495.201**	**0,32**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	21.610	285	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	3.602	48	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	17.828	83.603	0,00
			83.936	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**83.936**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**64.175.910**	**0,37**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	347.242.032	296.066.873	1,72
			296.066.873	**1,72**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**296.066.873**	**1,72**
Exchange Traded Funds				
Irland				
JPM NASDAQ Equity Premium Income Active Fund ETF - USD (dist)†	USD	51.564.112	1.171.551.924	6,82
			1.171.551.924	**6,82**
Exchange Traded Funds insgesamt			**1.171.551.924**	**6,82**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**1.467.618.797**	**8,54**
Wertpapierbestand insgesamt			**16.832.762.195**	**97,95**
Termineinlagen				
Frankreich				
BRED Banque Populaire SA 1,92% 02/01/2026	EUR	78.400.000	78.400.000	0,46
			78.400.000	**0,46**
Termineinlagen insgesamt			**78.400.000**	**0,46**
Bankguthaben			**95.029.400**	**0,55**
Andere Aktiva/(Passiva)			**178.974.826**	**1,04**
Nettovermögen insgesamt			**17.185.166.421**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	53,52
Irland	8,07
Großbritannien	4,20
Frankreich	3,86
Kanada	3,20
Luxemburg	2,37
Niederlande	2,10
Japan	1,80
Deutschland	1,79
Taiwan	1,58
Italien	1,11
Spanien	1,08
Kaimaninseln	0,90
Schweiz	0,89
Schweden	0,79
Südkorea	0,63
China	0,62
Supranational	0,60
Finnland	0,60
Mexiko	0,55
Singapur	0,44
Argentinien	0,40
Brasilien	0,39
Südafrika	0,38
Australien	0,37
Dänemark	0,34
Jersey	0,31
Türkei	0,31
Norwegen	0,30
Ägypten	0,28
Panama	0,28
Indien	0,27
Österreich	0,22
Hongkong	0,21
Ukraine	0,21
Bermuda	0,20

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)	% des Nettovermögens
Kolumbien	0,19
Ecuador	0,19
Liberia	0,18
Nigeria	0,18
Indonesien	0,17
Dominikanische Republik	0,16
Saudi-Arabien	0,14
Belgien	0,12
Venezuela	0,11
Angola	0,11
Kenia	0,11
Ghana	0,10
Portugal	0,10
Jordanien	0,10
Paraguay	0,09
Elfenbeinküste	0,09
Libanon	0,09
Pakistan	0,08
Griechenland	0,08
Bahrain	0,07
Sri Lanka	0,07
El Salvador	0,06
Senegal	0,06
Suriname	0,05
Thailand	0,05
Marokko	0,04
Honduras	0,04
Sambia	0,04
Benin	0,03
Usbekistan	0,03
Peru	0,03
Israel	0,03
Uruguay	0,03
Polen	0,02
Barbados	0,02
Chile	0,02
Plurinationaler Staat Bolivien	0,02
Irak	0,02
Äthiopien	0,02
Bosnien und Herzegowina	0,02
Kamerun	0,01
Gabun	0,01
Bahamas	0,01
Gibraltar	0,01
Trinidad und Tobago	0,01
Neuseeland	0,01
Costa Rica	0,01
Montenegro	0,01
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**98,41**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,59
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
AUD	349.471	EUR	198.526	15/01/2026	Barclays	258	-
AUD	5.778.079	EUR	3.280.859	15/01/2026	Citibank	5.799	-
AUD	482.204	EUR	272.401	15/01/2026	HSBC	1.885	-
AUD	4.224.802	EUR	2.391.084	15/01/2026	Morgan Stanley	12.048	-
AUD	833.731.774	EUR	472.973.262	15/01/2026	Standard Chartered	1.265.993	0,01
BRL	1.469.847	USD	261.440	03/02/2026	Citibank	4.006	-
BRL	269.010.436	USD	48.425.590	03/02/2026	HSBC	241.813	-
CAD	163.566	EUR	101.530	15/01/2026	Barclays	246	-
CAD	20.526.763	EUR	12.713.674	15/01/2026	HSBC	58.774	-
CHF	89.170	EUR	95.374	15/01/2026	Citibank	541	-
CHF	1.357	EUR	1.452	15/01/2026	HSBC	8	-
CHF	14.419.023	EUR	15.489.186	15/01/2026	Morgan Stanley	20.645	-
CNH	224.486.431	EUR	27.137.182	15/01/2026	HSBC	278.024	-
CNH	161.416	EUR	19.609	15/01/2026	Morgan Stanley	104	-
CNH	1.774.110	EUR	215.772	15/01/2026	Standard Chartered	890	-
CZK	128.732	EUR	5.307	15/01/2026	Goldman Sachs	13	-
CZK	20.940.324	EUR	863.427	15/01/2026	HSBC	1.833	-
CZK	177.554	EUR	7.317	15/01/2026	Morgan Stanley	19	-
EUR	30.020	AUD	52.700	15/01/2026	Barclays	44	-
EUR	815.921	AUD	1.433.756	15/01/2026	HSBC	379	-
EUR	1.911.934	AUD	3.353.496	15/01/2026	Morgan Stanley	4.415	-
EUR	85.715	CHF	79.674	05/01/2026	HSBC	66	-
EUR	5.808	CHF	5.389	15/01/2026	BNP Paribas	11	-
EUR	189.223	GBP	165.260	15/01/2026	BNP Paribas	60	-
EUR	1.105	JPY	202.643	15/01/2026	Barclays	3	-
EUR	4.974.576	JPY	905.689.993	15/01/2026	Goldman Sachs	52.120	-
EUR	4.199.333	JPY	763.918.822	15/01/2026	HSBC	47.408	-
EUR	8.553.857	JPY	1.551.459.518	15/01/2026	Morgan Stanley	121.622	-
EUR	56.281.315	JPY	10.238.566.228	16/01/2026	BNP Paribas	632.023	-
EUR	2.724.290	SGD	4.105.832	15/01/2026	HSBC	2.147	-
EUR	7.766.209.117	USD	9.000.147.907	02/01/2026	BNP Paribas	92.467.456	0,54
EUR	371.764.246	USD	433.878.616	02/01/2026	Goldman Sachs	1.828.946	0,01
EUR	105.326.069	USD	122.384.774	02/01/2026	HSBC	977.880	0,01
EUR	106.914.530	USD	124.935.310	02/01/2026	Morgan Stanley	391.693	-
EUR	38.198.480	USD	44.758.129	15/01/2026	Barclays	54.964	-
EUR	59.930.983	USD	69.866.376	15/01/2026	HSBC	389.862	-
EUR	2.426	USD	2.831	15/01/2026	Morgan Stanley	13	-
EUR	44.350.967	USD	51.671.804	16/01/2026	HSBC	317.694	-
EUR	8.245.248.839	USD	9.666.449.400	16/01/2026	Morgan Stanley	7.769.706	0,05
GBP	78.087	EUR	89.241	15/01/2026	Barclays	141	-
GBP	63.509.997	EUR	72.330.628	15/01/2026	HSBC	365.422	-
GBP	862.652	EUR	982.482	15/01/2026	Morgan Stanley	4.943	-
JPY	175.974.242	EUR	954.824	15/01/2026	HSBC	1.602	-
SGD	1.441.735	EUR	953.988	02/01/2026	Barclays	1.666	-
SGD	744.529	EUR	493.034	05/01/2026	BNP Paribas	477	-
SGD	11.230.255	EUR	7.439.139	15/01/2026	Barclays	6.455	-
SGD	1.795.554.932	EUR	1.186.106.257	15/01/2026	BNP Paribas	4.336.347	0,03
SGD	13.551.879	EUR	8.974.623	15/01/2026	Citibank	10.194	-
SGD	1.094.709	EUR	722.273	15/01/2026	HSBC	3.512	-
SGD	1.543	EUR	1.018	15/01/2026	Morgan Stanley	5	-
SGD	691.089	USD	533.746	02/01/2026	HSBC	3.004	-
USD	2.516.017	BRL	13.558.208	02/01/2026	Citibank	35.621	-
USD	21.985.400	DKK	139.732.407	16/01/2026	Morgan Stanley	23.573	-
USD	36.093.551	EUR	30.742.900	15/01/2026	Barclays	16.539	-
USD	7.124.136	EUR	6.048.356	15/01/2026	HSBC	22.934	-
USD	7.009.481.147	EUR	5.968.838.158	15/01/2026	Morgan Stanley	4.741.598	0,03
USD	36.684.535	EUR	31.221.229	15/01/2026	Standard Chartered	41.855	-
USD	70.143.221	EUR	59.598.799	16/01/2026	HSBC	175.302	-
USD	252.471.702	EUR	214.634.746	16/01/2026	Morgan Stanley	514.611	-
USD	19.818.561	EUR	16.823.029	30/01/2026	Barclays	54.119	-
USD	265.017	EUR	224.748	03/02/2026	HSBC	891	-
USD	61.531.563	GBP	45.606.461	30/01/2026	Barclays	236.113	-
USD	217.068.684	HKD	1.687.882.887	16/01/2026	BNP Paribas	125.508	-
USD	264.645.814	JPY	40.951.242.919	16/01/2026	Barclays	2.943.056	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**120.616.899**	**0,70**
AUD	838.783	EUR	477.305	02/01/2026	Barclays	(3)	-
AUD	47.171	EUR	26.881	05/01/2026	Barclays	(39)	-
AUD	4.291.100	EUR	2.443.008	15/01/2026	Goldman Sachs	(2.166)	-
AUD	21.048	EUR	12.005	15/01/2026	Morgan Stanley	(32)	-
BRL	8.649.018	USD	1.597.214	02/01/2026	Citibank	(16.076)	-
BRL	271.944.589	USD	49.926.144	02/01/2026	HSBC	(254.897)	-
CHF	5.389	EUR	5.804	05/01/2026	BNP Paribas	(11)	-
CHF	172.963	EUR	186.257	15/01/2026	HSBC	(209)	-
EUR	574.717	AUD	1.011.526	15/01/2026	Barclays	(655)	-
EUR	2.944.264	AUD	5.189.366	15/01/2026	Goldman Sachs	(7.526)	-
EUR	1.416.594	AUD	2.505.092	15/01/2026	HSBC	(8.340)	-
EUR	3.094.265	AUD	5.457.869	15/01/2026	Morgan Stanley	(10.253)	-
EUR	125.400	CAD	202.646	15/01/2026	Morgan Stanley	(693)	-
EUR	36.546	CHF	34.017	15/01/2026	HSBC	(44)	-
EUR	136.443	CHF	127.201	15/01/2026	Morgan Stanley	(380)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	19.606	CNH	161.416	05/01/2026	Morgan Stanley	(104)	-
EUR	282.780	CNH	2.336.159	15/01/2026	HSBC	(2.521)	-
EUR	5.391	CZK	130.718	15/01/2026	Morgan Stanley	(10)	-
EUR	96.475	GBP	84.449	15/01/2026	BNP Paribas	(188)	-
EUR	347.318	GBP	304.280	15/01/2026	HSBC	(973)	-
EUR	1.148.147	GBP	1.009.337	15/01/2026	Morgan Stanley	(7.180)	-
EUR	8.365.922	SGD	12.657.783	15/01/2026	Barclays	(26.115)	-
EUR	493.135	SGD	744.529	15/01/2026	BNP Paribas	(484)	-
EUR	3.757.624	SGD	5.690.091	15/01/2026	HSBC	(14.873)	-
EUR	5.562.156	SGD	8.430.911	15/01/2026	Morgan Stanley	(27.489)	-
EUR	1.632.112	USD	1.920.890	02/01/2026	HSBC	(5.685)	-
EUR	239.124	USD	281.003	02/01/2026	Morgan Stanley	(466)	-
EUR	7.705.055	USD	9.061.943	05/01/2026	Morgan Stanley	(21.375)	-
EUR	6.192	USD	7.274	15/01/2026	BNP Paribas	(7)	-
EUR	9.530.133	USD	11.220.851	15/01/2026	HSBC	(32.437)	-
EUR	55.610.275	USD	65.425.784	15/01/2026	Morgan Stanley	(146.511)	-
EUR	6.345.075.388	USD	7.456.581.583	16/01/2026	BNP Paribas	(9.215.899)	(0,05)
EUR	75.844.087	USD	89.434.149	30/01/2026	State Street	(316.508)	-
GBP	165.260	EUR	189.314	05/01/2026	BNP Paribas	(58)	-
GBP	45.606.461	USD	61.532.926	02/01/2026	Barclays	(235.842)	-
JPY	19.387.381	EUR	105.359	05/01/2026	HSBC	(35)	-
JPY	1.057.372.060	EUR	5.839.231	15/01/2026	Barclays	(92.379)	-
JPY	1.083.863.099	EUR	5.902.683	15/01/2026	Goldman Sachs	(11.851)	-
JPY	157.003.182.166	EUR	859.849.974	15/01/2026	HSBC	(6.532.346)	(0,04)
JPY	62.422.810	EUR	342.266	15/01/2026	Morgan Stanley	(2.996)	-
SGD	194.680	EUR	129.136	15/01/2026	Barclays	(64)	-
USD	49.951.186	AUD	75.125.376	16/01/2026	Barclays	(163.535)	-
USD	48.432.483	BRL	267.035.399	02/01/2026	J.P. Morgan	(254.788)	-
USD	256.638.277	CAD	352.659.488	16/01/2026	Toronto-Dominion Bank	(736.014)	(0,01)
USD	129.193.616	CHF	102.566.385	16/01/2026	HSBC	(237.342)	-
USD	68.312.782	EUR	59.197.980	02/01/2026	Citibank	(952.866)	(0,01)
USD	53.242.235	EUR	46.077.977	02/01/2026	HSBC	(682.372)	-
USD	9.661.111.018	EUR	8.246.306.113	02/01/2026	Morgan Stanley	(9.011.473)	(0,05)
USD	22.930.848	EUR	19.648.001	15/01/2026	Barclays	(106.005)	-
USD	4.771.374	EUR	4.069.077	15/01/2026	HSBC	(2.843)	-
USD	59.678.659	EUR	51.160.465	15/01/2026	Morgan Stanley	(301.461)	-
USD	48.430.073	EUR	41.251.612	03/02/2026	Morgan Stanley	(17.542)	-
USD	60.243.659	GBP	45.606.461	02/01/2026	HSBC	(863.418)	(0,01)
USD	508.299.565	GBP	380.376.823	16/01/2026	Barclays	(2.213.423)	(0,01)
USD	69.752.729	NOK	706.862.476	16/01/2026	Morgan Stanley	(279.353)	-
USD	164.504.180	SEK	1.524.068.682	16/01/2026	Morgan Stanley	(704.711)	(0,01)
USD	535.095	SGD	691.089	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.853)	-
USD	90.422.430	SGD	116.431.447	16/01/2026	HSBC	(139.391)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(33.664.110)**	**(0,19)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**86.952.789**	**0,51**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	1.465	USD	88.345.302	1.771.832	0,01
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	(1.182)	USD	(349.310.302)	1.721.362	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**3.493.194**	**0,02**
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(14.544)	EUR	(849.515.040)	(13.162.320)	(0,08)
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	2.295	USD	1.002.092.275	(14.182.100)	(0,08)
US 5 Year Note, 31/03/2026	18.330	USD	1.708.950.449	(4.456.604)	(0,02)
US 10 Year Note, 20/03/2026	25.461	USD	2.442.732.866	(12.041.521)	(0,07)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(43.842.545)**	**(0,25)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(40.349.351)**	**(0,23)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	220.000	183.592	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	400.000	343.873	0,04
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	340.000	283.474	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	240.000	203.111	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	200.000	146.863	0,01
			1.160.913	**0,12**
Argentinien				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	436.000	331.967	0,04
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	590.000	327.714	0,03
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	1.879.793	1.194.054	0,12
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	1.256.889	833.211	0,09
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	835.000	494.799	0,05
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	688.000	501.547	0,05
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	135.000	119.133	0,01
			3.802.425	**0,39**
Australien				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033	EUR	100.000	85.052	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	2.067.000	847.388	0,09
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	100.000	103.629	0,01
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	100.000	103.973	0,01
			1.140.042	**0,12**
Österreich				
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	200.000	215.286	0,02
Lenzing AG, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	100.000	99.579	0,01
			314.865	**0,03**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	190.592	0,02
			190.592	**0,02**
Bahrain				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	400.000	341.114	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	200.000	176.294	0,02
CBB International Sukuk Programme Co., Reg. S 5,874% 06/02/2034	USD	200.000	170.501	0,02
			687.909	**0,07**
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	120.000	114.502	0,01
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044	EUR	200.000	190.336	0,02
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	322.000	329.124	0,03
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	200.000	205.516	0,02
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	100.000	100.182	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 30/01/2031	EUR	100.000	99.655	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25% 19/04/2033	EUR	100.000	104.567	0,01
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,25% 28/11/2029	EUR	100.000	103.969	0,01
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	100.000	104.795	0,01
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	252.000	250.571	0,03
			1.603.217	**0,16**
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	400.000	355.332	0,04
			355.332	**0,04**
Plurinationaler Staat Bolivien				
Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028	USD	250.000	197.090	0,02
			197.090	**0,02**
Bosnien und Herzegowina Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5,5% 17/07/2030	EUR	172.000	179.049	0,02
			179.049	**0,02**
Brasilien				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	1.630	258.297	0,03
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	3.036	461.578	0,05
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	240.000	203.085	0,02
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	300.000	253.703	0,02
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	240.000	208.175	0,02
			1.384.838	**0,14**
Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	200.000	170.056	0,02
			170.056	**0,02**
Kaimaninseln				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S0% 05/06/2034	USD	103.364	72.289	0,01
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	91.628	0,01
			163.917	**0,02**
Kolumbien				
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	100.000	95.490	0,01
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	240.000	225.181	0,02
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	200.000	151.392	0,02
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	200.000	125.268	0,01
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	200.000	125.583	0,01
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	450.000	422.452	0,04
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	400.000	362.024	0,04
Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	USD	300.000	263.629	0,03
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	181.000	158.897	0,02
			1.929.916	**0,20**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	200.000	192.118	0,02
			192.118	**0,02**
Dänemark				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	170.000	174.840	0,02
			174.840	**0,02**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	265.000	217.981	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	590.000	504.733	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	300.000	282.773	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	300.000	266.978	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048	USD	150.000	128.354	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	200.000	152.449	0,02
			1.553.268	**0,16**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	1.160.000	979.153	0,10
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	408.572	307.451	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	1.283.637	855.320	0,09
			2.141.924	**0,22**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	200.000	189.948	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 5,625% 16/04/2030	EUR	200.000	199.878	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	600.000	513.306	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	400.000	355.902	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	200.000	182.376	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	245.000	240.722	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	1.300.000	1.114.747	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	200.000	173.992	0,02
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	200.000	181.140	0,02
			3.152.011	**0,32**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	38.000	34.647	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	200.000	193.271	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	198.000	193.982	0,02
			421.900	**0,04**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	500.000	530.338	0,06
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	654.585	652.425	0,07
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	808.605	762.353	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	100.000	109.795	0,01
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	307.000	319.246	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 17/01/2030	EUR	100.000	91.144	0,01
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	202.000	203.517	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	100.000	92.035	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	92.427	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,583% 15/01/2031	EUR	100.000	101.268	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,945% 18/02/2037	EUR	100.000	100.488	0,01
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	117.000	16.152	0,00
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	300.000	295.727	0,03
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	100.000	104.489	0,01
Covivio SA, REIT, Reg. S 4,625% 05/06/2032	EUR	100.000	105.195	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	100.000	96.749	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 3,75% 23/01/2031	EUR	100.000	102.076	0,01
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	400.000	420.216	0,04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	262.000	272.292	0,03
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	201.000	201.534	0,02
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	100.000	101.801	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4,125% 17/06/2031	EUR	200.000	208.667	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	400.000	398.420	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	800.000	765.386	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	436.698	0,05
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	120.000	110.618	0,01
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	100.000	99.547	0,01
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/09/2034	EUR	100.000	104.047	0,01
Engie SA, Reg. S 4% 11/01/2035	EUR	100.000	102.199	0,01
Engie SA, Reg. S 4,25% 11/01/2043	EUR	100.000	96.898	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	400.000	383.193	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9,75% 13/04/2029	EUR	300.000	320.215	0,03
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	200.000	199.750	0,02
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	428.571	429.252	0,05
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	1.006.000	1.051.939	0,11
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	100.000	103.015	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	300.000	320.949	0,03
iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	300.000	309.459	0,03
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	700.000	684.382	0,07
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	300.000	316.198	0,03
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	200.000	205.259	0,02
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3,875% 23/09/2033	EUR	100.000	101.713	0,01
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	400.000	400.137	0,04
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	200.000	207.315	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	231.000	232.394	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	409.000	415.246	0,04
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	402.494	0,04
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	400.000	388.899	0,04
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	150.000	147.687	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	935.000	852.214	0,09
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	100.000	100.561	0,01
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,125% 14/05/2036	EUR	100.000	100.864	0,01
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	100.000	101.693	0,01
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	100.000	108.281	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	100.000	101.667	0,01
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	500.000	516.194	0,05
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	200.000	200.380	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	600.000	577.497	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	100.000	99.690	0,01
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	310.144	326.011	0,03
			16.798.295	**1,71**
Gabun				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	200.000	132.818	0,01
			132.818	**0,01**
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	100.000	111.769	0,01
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	100.000	98.677	0,01
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	500.000	506.511	0,05
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	300.000	318.686	0,03
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	400.000	439.845	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	240.000	249.210	0,03

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	259.000	265.531	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	300.000	317.959	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	100.000	101.188	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	100.000	105.718	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	200.000	210.384	0,02
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	200.000	179.320	0,02
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	391.000	406.279	0,04
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	140.000	131.346	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	99.952	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	200.000	188.974	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	100.000	100.092	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,375% 17/02/2032	EUR	100.000	90.161	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	215.620	0,02
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	345.000	345.223	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75% 15/05/2028	EUR	285.552	298.988	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	536.000	580.484	0,06
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	300.000	282.905	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	350.000	360.225	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	282.000	288.746	0,03
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	300.000	293.806	0,03
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	330.000	340.338	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	500.000	502.685	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	200.000	205.346	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	400.000	423.013	0,04
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	133.000	137.580	0,01
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	257.000	258.788	0,03
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	300.000	312.739	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	100.000	99.780	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	100.000	99.031	0,01
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	100.714	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029	EUR	31.000	32.505	0,00
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	100.000	91.016	0,01
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	100.000	98.773	0,01
Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	200.000	205.092	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	300.000	286.758	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	300.000	296.268	0,03
			10.078.025	**1,03**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S0% 03/07/2026	USD	16.800	14.068	0,00
Ghana Government Bond, Reg. S0% 03/01/2030	USD	47.264	35.708	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	299.100	251.171	0,03
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.115.400	873.540	0,09
			1.174.487	**0,12**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	287.000	231.179	0,02
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,526% 15/07/2028	EUR	100.000	90.205	0,01
			321.384	**0,03**
Griechenland				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	100.000	102.819	0,01
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	100.000	101.365	0,01
			204.184	**0,02**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	150.000	129.268	0,01
			129.268	**0,01**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	165.625	140.880	0,01
			140.880	**0,01**
Irland				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	200.000	208.566	0,02
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.175.000	986.710	0,10
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	100.000	107.406	0,01
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	103.834	0,01
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	100.000	103.143	0,01
Eaton Capital ULC 3,625% 09/05/2035	EUR	100.000	99.819	0,01
Eaton Capital ULC, Reg. S 3,802% 21/05/2036	EUR	100.000	100.376	0,01
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	380.000	395.865	0,04
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	325.000	331.214	0,03
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	300.000	289.686	0,03
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	100.000	100.953	0,01
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	150.000	148.214	0,02
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	150.000	153.033	0,02
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	175.000	145.524	0,01
Smurfit Kappa Treasury ULC 5,438% 03/04/2034	USD	1.200.000	1.059.847	0,11
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	100.000	94.471	0,01
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1,5% 15/12/2028	EUR	100.000	97.048	0,01
			4.525.709	**0,46**
Italien				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	798.000	807.346	0,08
Banco BPM SpA, Reg. S 4,625% 29/11/2027	EUR	100.000	103.810	0,01
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	200.000	204.567	0,02
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	308.000	313.778	0,03
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	100.000	101.528	0,01
Eni SpA, Reg. S 0,625% 23/01/2030	EUR	150.000	137.011	0,01
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	101.776	0,01
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	300.000	281.844	0,03
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	465.738	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	400.000	401.654	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	480.000	476.218	0,05
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	202.000	206.056	0,02
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	203.000	200.039	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	100.000	109.367	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	300.000	305.164	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	EUR	550.000	635.989	0,07
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	310.000	321.390	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	320.000	330.530	0,03
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	649.000	634.955	0,06
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	390.000	407.662	0,04
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	355.000	370.652	0,04
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	126.000	112.896	0,01
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	181.947	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	140.000	150.690	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	480.000	535.934	0,05
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	400.000	383.654	0,04
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	150.000	154.118	0,02
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,85% 15/11/2027	EUR	150.000	154.333	0,02
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	150.000	151.727	0,02
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	427.390	0,04
			9.169.763	**0,93**
Elfenbeinküste				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	200.000	201.675	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	200.000	171.167	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	207.000	191.455	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	400.000	391.721	0,04
			956.018	**0,10**
Japan				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 3,464% 16/04/2032	EUR	150.000	149.764	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,08% 19/04/2028	USD	1.030.000	878.899	0,09
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46% 27/08/2030	EUR	150.000	152.133	0,01
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	276.000	283.765	0,03
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	400.000	388.440	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S, FRN 6,5% 29/10/2062	EUR	100.000	92.441	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,316% 09/07/2029	USD	1.115.000	985.557	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,13% 08/07/2030	USD	585.000	455.201	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	100.000	76.114	0,01
			3.462.314	**0,35**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	261.000	268.597	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	200.000	182.080	0,02
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	200.000	210.623	0,02
			661.300	**0,07**
Jordanien				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	200.000	179.062	0,02
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	200.000	172.411	0,02
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	463.000	387.934	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	400.000	344.254	0,03
			1.083.661	**0,11**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	219.000	204.609	0,02
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	400.000	341.985	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	346.000	315.807	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	400.000	345.565	0,04
			1.207.966	**0,12**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	1.253.000	250.517	0,02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	967.000	192.815	0,02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	1.276.000	256.778	0,03
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	800.000	159.957	0,02
			860.067	**0,09**
Luxemburg				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	200.000	118.954	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	275.000	190.963	0,02
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	500.000	494.542	0,05
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	100.000	97.125	0,01
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	547.000	555.380	0,06
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	527.000	548.404	0,06
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	316.000	324.830	0,03
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	250.000	273.890	0,03
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	489.000	514.275	0,05
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	333.000	187.581	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	200.000	174.002	0,02
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	134.000	133.674	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	100.000	93.910	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	100.000	98.905	0,01
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	492.000	503.504	0,05
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	685.000	713.051	0,07
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	514.000	541.454	0,06
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	100.000	95.703	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	100.000	99.042	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	101.457	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	100.000	92.790	0,01
SES SA, Reg. S 4,125% 24/06/2030	EUR	100.000	99.970	0,01
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	418.000	404.521	0,04
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	100.000	98.970	0,01
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	150.000	186.344	0,02
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	200.000	200.403	0,02
			6.943.644	**0,71**
Mexiko				
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	135.700	602.279	0,06
			602.279	**0,06**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	200.000	178.416	0,02
			178.416	**0,02**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Niederlande				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	300.000	306.195	0,03
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	400.000	412.230	0,04
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033	EUR	100.000	105.595	0,01
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	100.000	99.257	0,01
American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032	EUR	100.000	101.067	0,01
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	100.000	104.037	0,01
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	200.000	66.187	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	600.000	603.752	0,06
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	400.000	342.635	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	100.000	79.431	0,01
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	100.000	101.177	0,01
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	198.000	191.966	0,02
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	300.000	316.340	0,03
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	230.000	229.318	0,02
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	100.580	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	USD	1.064.000	966.132	0,10
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.042.000	964.632	0,10
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	138.806	117.470	0,01
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	293.000	302.069	0,03
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	103.000	106.687	0,01
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	146.000	116.039	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	315.709	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	364.000	374.203	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	330.000	341.118	0,03
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	100.000	95.649	0,01
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	100.000	99.517	0,01
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 22/02/2044	EUR	100.000	93.868	0,01
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	450.000	448.808	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	500.000	490.334	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	300.000	300.936	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	600.000	636.429	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.000.000	1.068.922	0,11
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 2,75% 28/01/2030	EUR	119.000	118.032	0,01
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	260.000	274.287	0,03
United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030	EUR	150.000	149.920	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	200.000	203.461	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	100.000	103.221	0,01
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	200.000	178.988	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	197.199	183.554	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	600.000	592.528	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	100.000	103.908	0,01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	300.000	316.915	0,03
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.181.000	1.055.698	0,11
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	200.000	188.540	0,02
			13.467.341	**1,37**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	544.000	471.779	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	200.000	181.937	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	200.000	194.080	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	400.000	356.734	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	500.000	459.807	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	400.000	323.777	0,03
			1.988.114	**0,20**
Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	150.000	146.827	0,02
			146.827	**0,02**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	200.000	170.255	0,02
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	478.000	406.608	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	420.000	354.328	0,03
			931.191	**0,09**
Panama				
Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	560.000	601.804	0,06
			601.804	**0,06**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031	PYG	1.550.000.000	191.847	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/03/2035	PYG	1.900.000.000	235.222	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	213.000	188.727	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	200.000	164.980	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	210.000	168.213	0,02
			948.989	**0,10**
Peru				
Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	125.877	0,02
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	400.000	217.146	0,02
			343.023	**0,04**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	200.000	201.919	0,02
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.000.000	1.033.769	0,11
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	300.000	304.848	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	200.000	198.962	0,02
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	200.000	199.077	0,02
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	100.000	105.397	0,01
			2.043.972	**0,21**
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 4,75% 13/03/2028	EUR	250.000	174.041	0,02
Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031	USD	400.000	202.472	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	400.000	199.235	0,02
Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	107.000	58.638	0,00
			634.386	**0,06**
Südafrika				
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	6.550.000	350.809	0,03
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	11.230.000	578.801	0,06
South Africa Government Bond 6,3% 22/06/2048	USD	400.000	312.342	0,03
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	400.000	288.647	0,03
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	200.000	172.647	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	200.000	183.576	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	200.000	169.351	0,02
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	200.000	180.346	0,02
			2.236.519	**0,23**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	1.800.000	1.593.997	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	356.000	338.992	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.000.000	1.002.576	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	106.658	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	200.000	198.288	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	200.000	224.546	0,02
Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	USD	1.200.000	1.076.757	0,11
Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028	USD	1.000.000	867.469	0,09
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.400.000	1.442.117	0,15
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	200.000	211.501	0,02
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	200.000	216.015	0,02
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	189.153	0,02
Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030	EUR	200.000	209.112	0,02
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	101.156	0,01
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	100.000	105.647	0,01
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036	EUR	200.000	198.058	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	100.000	100.729	0,01
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	443.245	0,05
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	100.000	90.498	0,01
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	100.000	89.333	0,01
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	100.000	98.148	0,01
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032	EUR	100.000	105.529	0,01
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	359.000	335.661	0,03
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	100.000	99.832	0,01
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	305.000	303.067	0,03
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	400.000	296.173	0,03
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	100.000	105.197	0,01
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	462.000	469.094	0,05
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	187.064	187.203	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	270.000	280.790	0,03
			11.086.541	**1,13**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	184.709	151.185	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	196.220	144.168	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	597.539	389.201	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	176.513	137.457	0,01
			822.011	**0,08**
Supranational				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	200.000	202.387	0,02
			202.387	**0,02**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	288.000	253.229	0,02
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	393.000	362.612	0,04
			615.841	**0,06**
Schweden				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	213.333	224.716	0,02
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	100.000	100.967	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,25% 12/07/2027	EUR	100.000	95.250	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	150.000	140.758	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	400.000	324.747	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	234.000	243.358	0,03
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	491.000	493.506	0,05
			1.623.302	**0,17**
Schweiz				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	250.000	204.803	0,02
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100.000	99.395	0,01
			304.198	**0,03**
Türkei				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	200.000	187.539	0,02
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	200.000	177.775	0,02
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	21.532.333	430.823	0,04
Turkiye Government Bond 41% 05/05/2027	TRY	26.110.000	552.064	0,06
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	17.500.000	338.360	0,03
Turkiye Government Bond 5,2% 17/08/2031	EUR	290.000	302.634	0,03
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	28.051.517	541.715	0,06
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	580.000	499.759	0,05
Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	200.000	131.975	0,01
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	200.000	177.860	0,02
			3.340.504	**0,34**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	300.000	191.852	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	400.000	163.111	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	615.000	322.228	0,03
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	870.000	420.243	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2035	USD	370.000	189.805	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	1.030.000	500.410	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	500.000	253.168	0,03
			2.040.817	**0,21**
Großbritannien				
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	499.000	525.600	0,05
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	100.000	105.926	0,01
Barclays plc, FRN 5,69% 12/03/2030	USD	800.000	710.589	0,07
Barclays plc, FRN 8% Perpetual	USD	535.000	488.649	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,506% 31/01/2033	EUR	200.000	209.619	0,02
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	449.000	420.577	0,04
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	328.000	318.683	0,03
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	175.000	170.670	0,02
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	200.000	199.762	0,02
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	90.562	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,104% 15/11/2034	EUR	100.000	80.987	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.210.000	1.210.069	0,12
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	100.000	98.266	0,01
Brightstar Lottery plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	860.000	849.273	0,09
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	100.000	107.316	0,01
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	85.129	0,01
Carnival plc, Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	348.000	353.028	0,04
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	500.000	495.534	0,05
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	100.000	100.481	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 5,733% 17/05/2032	USD	1.195.000	1.076.267	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	646.000	525.586	0,05
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	199.000	222.781	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	200.000	185.879	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	303.000	267.667	0,03
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	286.000	229.135	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	256.000	190.799	0,02
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	350.000	350.353	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 09/05/2035	EUR	200.000	203.299	0,02
Lloyds Banking Group plc USD, FRN 6,75% Perpetual	USD	547.000	471.666	0,05
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	200.000	137.093	0,01
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	300.000	311.525	0,03
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	1.225.000	1.074.244	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 3% 03/03/2030	EUR	100.000	99.881	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	100.000	102.077	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	380.000	435.314	0,05
NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035	USD	390.000	352.545	0,04
NatWest Group plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	702.000	556.987	0,06
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	645.000	620.380	0,06
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	100.000	93.349	0,01
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	100.000	100.597	0,01
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	200.000	213.521	0,02
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	100.000	100.295	0,01
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	1.150.000	1.018.429	0,10
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	630.000	618.071	0,06
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	220.000	230.624	0,02
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	230.000	232.118	0,02
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	256.000	268.488	0,03
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	243.000	283.716	0,03
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	603.000	688.121	0,07
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	100.000	102.912	0,01
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	100.000	95.077	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7% Perpetual	USD	200.000	175.638	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	975.000	866.075	0,09
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	430.000	382.501	0,04
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	479.000	485.886	0,05
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	100.000	99.259	0,01
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	700.000	588.363	0,06
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	600.000	574.788	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	712.000	730.534	0,08
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	700.000	675.384	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	300.000	326.123	0,03
			22.984.067	**2,34**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031	EUR	100.000	90.082	0,01
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	1.773.000	1.355.810	0,14
Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	857.000	644.012	0,07
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	251.000	184.164	0,02
Alphabet, Inc. 3,875% 06/05/2045	EUR	100.000	95.660	0,01
Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031	USD	353.000	289.972	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	322.000	275.887	0,03
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	100.000	99.136	0,01
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	1.766.000	1.430.729	0,15
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	1.838.000	1.424.142	0,15
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	58.000	49.762	0,01
Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032	EUR	200.000	197.953	0,02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030	USD	1.263.000	1.053.155	0,11
AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	200.000	197.534	0,02
AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	1.610.000	1.426.202	0,15
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	204.000	174.796	0,02
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	167.000	142.603	0,01
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	290.000	261.315	0,03
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	125.000	106.722	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	498.000	498.493	0,05
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	515.000	528.379	0,05
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028	EUR	100.000	96.840	0,01
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	200.000	189.119	0,02
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	89.085	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	318.000	268.708	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	9.482	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	200.000	169.322	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	278.000	283.756	0,03
Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030	USD	1.983.000	1.597.687	0,16
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	760.000	762.948	0,08
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	200.000	207.013	0,02
Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	100.000	96.624	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030	USD	1.939.000	1.623.453	0,17
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	100.000	105.591	0,01
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	238.000	208.484	0,02
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	100.000	97.882	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	952.000	827.436	0,08
Celanese US Holdings LLC, STEP 5,587% 19/01/2029	EUR	200.000	209.511	0,02
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	1.695.000	1.334.256	0,14
Cigna Group (The) 4,375% 15/10/2028	USD	2.097.000	1.805.311	0,18
Citigroup, Inc., FRN 3,493% 22/10/2034	EUR	100.000	98.178	0,01
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	100.000	95.172	0,01
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028	EUR	100.000	101.850	0,01
CoreCivic, Inc. 4,75% 15/10/2027	USD	213.000	180.701	0,02
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	685.000	614.415	0,06
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	200.000	209.122	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	1.833.000	1.552.075	0,16
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	82.000	69.843	0,01
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	314.000	267.448	0,03
Dell International LLC 5,25% 01/02/2028	USD	378.000	329.874	0,03
DOC Dr. LLC, REIT 3,95% 15/01/2028	USD	591.000	501.803	0,05
Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031	USD	624.000	474.692	0,05
Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029	USD	662.000	538.731	0,05
Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052	USD	239.000	211.789	0,02
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	604.000	211.309	0,02
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	567.000	592.275	0,06
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	1.374.000	1.170.344	0,12
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	105.000	89.341	0,01
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	299.000	250.558	0,03
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	1.937.000	1.459.935	0,15
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	200.000	207.147	0,02
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	1.102.000	829.980	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	200.000	170.902	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	247.000	212.478	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	1.070.000	911.322	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	200.000	168.765	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	645.000	547.352	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	520.000	440.022	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	200.000	164.344	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	285.000	253.718	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	200.000	183.093	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	175.000	151.741	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	1.842.000	1.485.839	0,15
General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	100.000	100.584	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USD	907.000	772.337	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	684.000	525.457	0,05
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	136.000	116.962	0,01
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	89.000	79.462	0,01
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	326.000	293.513	0,03
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	205.000	182.296	0,02
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	914.000	744.289	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	100.000	92.299	0,01
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	350.000	339.477	0,03
Haleon US Capital LLC 3,625% 24/03/2032	USD	1.885.000	1.534.292	0,16
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.076.000	1.766.409	0,18
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	2.291.000	1.755.926	0,18
HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	960.000	857.406	0,09
Healthpeak OP LLC, REIT 2,875% 15/01/2031	USD	170.000	134.572	0,01
Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	120.000	104.763	0,01
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	379.000	323.466	0,03
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	492.433	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	587.000	584.397	0,06
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	258.000	250.764	0,03
ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027	USD	114.000	96.236	0,01
Kimco Realty OP LLC, REIT 2,25% 01/12/2031	USD	421.000	319.398	0,03
Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031	USD	2.035.000	1.533.669	0,16
Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	239.000	181.791	0,02
Leidos, Inc. 5,4% 15/03/2032	USD	505.000	448.770	0,05
Lowe's Cos., Inc. 1,7% 15/09/2028	USD	761.000	611.554	0,06
Lowe's Cos., Inc. 2,625% 01/04/2031	USD	1.437.000	1.127.137	0,11
Lowe's Cos., Inc. 3,75% 01/04/2032	USD	534.000	437.233	0,04
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	100.000	95.353	0,01
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	712.000	607.518	0,06
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	390.000	343.194	0,03
Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032	EUR	100.000	101.441	0,01
Morgan Stanley, FRN 0,495% 26/10/2029	EUR	100.000	93.584	0,01
Morgan Stanley, FRN 3,79% 21/03/2030	EUR	200.000	204.770	0,02
Morgan Stanley, FRN 0,497% 07/02/2031	EUR	100.000	89.770	0,01
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	100.000	101.094	0,01
MPLX LP 2,65% 15/08/2030	USD	1.368.000	1.082.466	0,11
Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/06/2030	EUR	100.000	102.351	0,01
NiSource, Inc. 2,95% 01/09/2029	USD	591.000	484.251	0,05
NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	1.911.000	1.433.154	0,15
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	394.000	337.394	0,03
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	366.000	313.810	0,03
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	324.000	280.441	0,03
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	274.000	245.468	0,02
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	550.000	464.625	0,05
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	540.000	474.039	0,05
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	40.000	33.254	0,00
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	70.000	56.172	0,01
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	478.000	465.535	0,05
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	557.000	475.134	0,05
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	49.000	41.520	0,00
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	200.000	194.369	0,02
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	100.000	102.953	0,01
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	200.000	213.144	0,02
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	283.000	260.279	0,03
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	200.000	210.691	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	325.000	277.321	0,03
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	376.000	331.514	0,03
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	317.000	252.942	0,03
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	34.000	27.730	0,00
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	253.000	247.963	0,03
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	317.000	321.351	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 5,375% 15/04/2027	USD	57.000	48.488	0,00
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	224.000	191.830	0,02
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	593.000	508.015	0,05
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	228.000	196.975	0,02
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.187.000	1.019.812	0,10
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	948.000	716.630	0,07
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	267.000	234.570	0,02
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	395.000	339.213	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	100.000	63.082	0,01
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	240.000	204.799	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	100.000	98.941	0,01
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	100.000	101.896	0,01
Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030	USD	443.000	336.783	0,03
UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030	USD	187.000	153.464	0,02
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	429.000	339.369	0,03
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	175.000	167.978	0,02
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	202.000	172.423	0,02
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	1.494.000	1.215.007	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	297.000	257.019	0,03
US Treasury 4,25% 31/01/2026	USD	11.354.800	9.685.264	0,99
US Treasury 4,125% 31/01/2027	USD	280.000	240.241	0,02
US Treasury 6,125% 15/08/2029	USD	1.769.400	1.637.868	0,17
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	1.288.300	1.212.698	0,12
US Treasury 5,375% 15/02/2031	USD	1.595.400	1.464.901	0,15
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	1.343.900	1.186.707	0,12
US Treasury 4,25% 15/05/2039	USD	1.365.400	1.145.073	0,12
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	1.479.500	1.094.462	0,11
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	2.209.400	1.314.457	0,13
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	1.921.800	1.084.978	0,11
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	2.359.700	1.506.202	0,15
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	150.000	138.782	0,01
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	200.000	201.273	0,02
WEC Energy Group, Inc. 1,8% 15/10/2030	USD	517.000	393.231	0,04
Welltower OP LLC, REIT 2,75% 15/01/2031	USD	697.000	553.701	0,06
Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031	USD	1.178.000	918.953	0,09
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	300.000	226.275	0,02
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	102.836	0,01
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	529.000	442.520	0,05
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	487.000	376.256	0,04
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	1.920.000	1.500.363	0,15
			94.221.996	**9,60**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	12.642.268	285.129	0,03
			285.129	**0,03**
Usbekistan				
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	200.000	172.114	0,02
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	200.000	164.346	0,01
			336.460	**0,03**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	1.780.000	478.871	0,05
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	1.330.000	367.866	0,04
			846.737	**0,09**
Sambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	449.913	271.301	0,03
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	167.260	140.643	0,01
			411.944	**0,04**
Anleihen insgesamt			**242.010.800**	**24,66**
Aktien				
Australien				
AGL Energy Ltd.	AUD	20.129	106.925	0,01
Atlas Arteria Ltd.	AUD	10.846	30.026	0,00
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	6.199	37.127	0,00
BHP Group Ltd.	GBP	2.173	56.303	0,01
Dexus, REIT	AUD	4.084	16.175	0,00
Endeavour Group Ltd.	AUD	10.655	22.221	0,00
Fortescue Ltd.	AUD	2.125	26.603	0,00
Insignia Financial Ltd.	AUD	12.336	31.975	0,00
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	180	9.859	0,00
Magellan Financial Group Ltd.	AUD	2.328	13.168	0,00
Metcash Ltd.	AUD	20.710	39.008	0,01
Region Group, REIT	AUD	7.301	9.805	0,00
Rio Tinto Ltd.	AUD	4.327	361.580	0,04
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	6.077	78.135	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	6.135	82.302	0,01
Woolworths Group Ltd.	AUD	4.705	78.593	0,01
			999.805	**0,10**
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	2.278	151.886	0,01
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	1.325	169.997	0,02
Erste Group Bank AG	EUR	2.924	300.441	0,03
OMV AG	EUR	5.990	283.986	0,03
Raiffeisen Bank International AG	EUR	3.454	131.701	0,01
Strabag SE	EUR	1.009	81.426	0,01
			1.119.437	**0,11**
Belgien				
Ageas SA	EUR	3.156	188.571	0,02
KBC Group NV	EUR	1.620	180.590	0,02
Proximus SADP	EUR	27.323	193.379	0,02
Umicore SA	EUR	10.767	192.352	0,02
			754.892	**0,08**
Bermuda				
Arch Capital Group Ltd.	USD	130	10.701	0,00
Credicorp Ltd.	USD	262	64.283	0,01
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	19.981	146.790	0,01
Man Wah Holdings Ltd.	HKD	18.400	9.200	0,00
Orient Overseas International Ltd.	HKD	5.500	75.484	0,01
United Energy Group Ltd.	HKD	246.000	11.923	0,00
VTech Holdings Ltd.	HKD	3.800	25.462	0,00
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	31.000	54.209	0,01
			398.052	**0,04**
Brasilien				
Axia Energia	BRL	28.738	225.542	0,02
Axia Energia Preference 'C'	BRL	7.553	57.768	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	131.148	283.338	0,03
Banco do Brasil SA	BRL	42.412	144.686	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	31.636	193.229	0,02
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	68.452	328.365	0,03
TIM SA	BRL	74.500	247.486	0,03
			1.480.414	**0,15**
Kanada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	609	89.529	0,01
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	4.490	283.604	0,03
Barrick Mining Corp.	CAD	6.839	256.841	0,03
BCE, Inc.	CAD	10.495	212.402	0,02
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	7.548	219.405	0,02
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	500	53.867	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	5.762	235.736	0,02
Fortis, Inc.	CAD	5.470	242.919	0,02
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	6.946	292.734	0,03
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	701	23.683	0,00
Magna International, Inc.	CAD	6.110	278.735	0,03
Nutrien Ltd.	CAD	4.795	253.102	0,03
Pembina Pipeline Corp.	CAD	6.535	212.466	0,02
Power Corp. of Canada	CAD	6.694	303.044	0,03
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	3.869	226.192	0,02
Suncor Energy, Inc.	CAD	6.530	247.572	0,03
TC Energy Corp.	CAD	11.140	523.209	0,05
TELUS Corp.	CAD	15.586	173.744	0,02
Tourmaline Oil Corp.	CAD	5.124	197.311	0,02
Whitecap Resources, Inc.	CAD	3.970	28.569	0,00
			4.354.664	**0,44**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	22.833	357.257	0,04
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	31.400	238.084	0,03
H World Group Ltd., ADR	USD	9.417	377.893	0,04
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	84.947	132.354	0,01
NetEase, Inc.	HKD	26.771	629.850	0,06
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	59.146	395.826	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Tencent Holdings Ltd.	HKD	17.484	1.146.633	0,12
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	87.441	112.871	0,01
			3.390.768	**0,35**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	5.052	134.866	0,01
			134.866	**0,01**
China				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	65.516	379.254	0,04
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	377.778	193.031	0,02
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	2.900	22.933	0,00
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	50.715	373.149	0,04
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	126.147	335.616	0,04
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	88.600	309.353	0,03
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	43.023	410.571	0,04
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	489.077	449.178	0,05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	69.159	494.084	0,05
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	7.194	38.716	0,00
			3.005.885	**0,31**
Dänemark				
AL Sydbank	DKK	2.167	164.950	0,01
Carlsberg A/S 'B'	DKK	1.772	198.468	0,02
Danske Bank A/S	DKK	20.192	859.606	0,09
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8.900	388.063	0,04
			1.611.087	**0,16**
Finnland				
Fortum OYJ	EUR	13.218	240.204	0,03
Kemira OYJ	EUR	8.756	171.355	0,02
Kone OYJ 'B'	EUR	5.438	330.141	0,03
Konecranes OYJ	EUR	3.247	304.569	0,03
Mandatum OYJ	EUR	18.020	124.122	0,01
Nordea Bank Abp	SEK	17.648	284.671	0,03
Nordea Bank Abp	EUR	44.960	725.430	0,07
Orion OYJ 'B'	EUR	1.426	90.943	0,01
TietoEVRY OYJ	EUR	6.439	117.962	0,01
UPM-Kymmene OYJ	EUR	1.655	41.209	0,01
Valmet OYJ	EUR	6.795	193.080	0,02
Wartsila OYJ Abp	EUR	3.588	109.183	0,01
			2.732.869	**0,28**
Frankreich				
Amundi SA, Reg. S	EUR	2.044	144.255	0,01
Arkema SA	EUR	2.642	137.516	0,01
AXA SA	EUR	11.002	450.752	0,05
Ayvens SA, Reg. S	EUR	16.063	184.002	0,02
Bouygues SA	EUR	866	38.420	0,00
Capgemini SE	EUR	2.383	338.803	0,03
Carrefour SA	EUR	7.966	113.316	0,01
Covivio SA, REIT	EUR	3.022	170.667	0,02
Credit Agricole SA	EUR	4.697	82.456	0,01
Danone SA	EUR	5.736	440.467	0,05
Eiffage SA	EUR	1.594	194.627	0,02
Engie SA	EUR	54.640	1.224.756	0,12
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	1.172	183.184	0,02
Klepierre SA, REIT	EUR	12.264	412.929	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.728	1.110.845	0,11
Orange SA	EUR	25.117	357.038	0,04
Pernod Ricard SA	EUR	2.276	166.353	0,02
Rubis SCA	EUR	6.542	209.933	0,02
Safran SA	EUR	5.615	1.668.217	0,17
Sanofi SA	EUR	11.488	951.896	0,10
Societe Generale SA	EUR	3.111	214.130	0,02
TotalEnergies SE	EUR	11.643	647.176	0,07
Vallourec SACA	EUR	15.526	244.340	0,03
Veolia Environnement SA	EUR	7.963	236.581	0,02
Vinci SA	EUR	5.901	708.563	0,07
			10.631.222	**1,08**
Deutschland				
Allianz SE	EUR	3.382	1.324.729	0,14
BASF SE	EUR	2.033	90.550	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.251	116.856	0,01
Bilfinger SE	EUR	2.588	277.951	0,03
Commerzbank AG	EUR	7.776	281.258	0,03
Continental AG	EUR	3.525	239.665	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	20.509	569.945	0,06
E.ON SE	EUR	21.482	345.753	0,04
Evonik Industries AG	EUR	1.195	15.941	0,00
Freenet AG	EUR	7.003	206.449	0,02
HOCHTIEF AG	EUR	519	173.709	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	6.760	407.594	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.480	1.398.472	0,14
RWE AG	EUR	6.446	291.810	0,03
SAP SE	EUR	1.048	219.556	0,02
Siemens AG	EUR	2.243	536.189	0,05
Vonovia SE	EUR	2.614	64.135	0,01
			6.560.562	**0,67**
Griechenland				
National Bank of Greece SA	EUR	35.494	463.552	0,05
			463.552	**0,05**
Hongkong				
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	13.000	17.749	0,00
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	58.000	54.602	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	7.000	21.568	0,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	10.738	479.280	0,05
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	9.000	18.592	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	40.000	40.548	0,01
PCCW Ltd.	HKD	25.000	14.773	0,00
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	18.000	108.781	0,01
			755.893	**0,08**
Indien				
Bajaj Auto Ltd.	INR	2.267	201.028	0,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	2.221	69.280	0,01
HDFC Bank Ltd.	INR	58.422	550.302	0,06
Infosys Ltd., ADR	USD	2.169	33.325	0,00
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	794	125.794	0,01
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	103.321	259.001	0,03
Shriram Finance Ltd.	INR	18.631	176.147	0,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.540	107.785	0,01
			1.522.662	**0,16**
Indonesien				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	463.200	193.324	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.879.075	352.136	0,03
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.587.800	462.456	0,05
			1.007.916	**0,10**
Irland				
Accenture plc 'A'	USD	1.984	457.393	0,05
AIB Group plc	EUR	27.738	255.120	0,03
Bank of Ireland Group plc	EUR	12.317	201.229	0,02
Cairn Homes plc	EUR	82.647	170.666	0,02
Eaton Corp. plc	USD	1.556	424.963	0,04
Medtronic plc	USD	5.779	475.929	0,05
Ryanair Holdings plc	EUR	17.130	505.935	0,05
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.229	291.053	0,03
Smurfit WestRock plc	USD	1.453	48.204	0,00
Trane Technologies plc	USD	2.669	891.840	0,09
			3.722.332	**0,38**
Israel				
Delek Group Ltd.	ILS	196	44.582	0,01
Plus500 Ltd.	GBP	3.333	138.746	0,01
			183.328	**0,02**
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	4.333	154.840	0,02
Banca Generali SpA	EUR	2.811	161.070	0,02
Banca Mediolanum SpA	EUR	14.798	288.043	0,03
Banco BPM SpA	EUR	16.066	209.260	0,02
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	12.174	115.744	0,01
BPER Banca SpA	EUR	20.958	242.799	0,02
Enel SpA	EUR	79.596	706.295	0,07
Eni SpA	EUR	20.412	329.531	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	7.391	163.932	0,02
Generali	EUR	7.828	279.968	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	123.933	733.931	0,08
Maire SpA	EUR	16.967	221.674	0,02
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	9.086	195.395	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Snam SpA	EUR	33.361	188.657	0,02
Technogym SpA, Reg. S	EUR	14.635	236.428	0,02
UniCredit SpA	EUR	8.079	572.922	0,06
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	10.043	206.685	0,02
			5.007.174	**0,51**
Japan				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	27	20.682	0,00
Aozora Bank Ltd.	JPY	8.000	109.087	0,01
Astellas Pharma, Inc.	JPY	2.000	22.730	0,00
Canon, Inc.	JPY	4.100	103.373	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	3.000	39.331	0,00
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	1.600	36.290	0,00
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	4.900	71.701	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	6.800	48.154	0,01
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	3.700	22.251	0,00
FANUC Corp.	JPY	3.000	99.262	0,01
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	32	16.202	0,00
Hitachi Ltd.	JPY	10.800	287.671	0,03
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	17.800	114.615	0,01
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	JPY	40	33.563	0,00
Inpex Corp.	JPY	2.900	49.265	0,01
Isuzu Motors Ltd.	JPY	600	7.964	0,00
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	20.200	183.978	0,02
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	182	122.900	0,01
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	6.400	57.403	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	1.900	25.359	0,00
KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	44	42.058	0,01
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	5.300	67.577	0,01
Kobe Steel Ltd.	JPY	5.000	56.255	0,01
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	2.900	26.456	0,00
Kyushu Railway Co.	JPY	4.700	104.163	0,01
Lixil Corp.	JPY	2.800	28.883	0,00
Mazda Motor Corp.	JPY	2.400	15.897	0,00
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	11.000	54.700	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	43.000	582.314	0,06
Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	7	5.678	0,00
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	13	10.103	0,00
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	2.100	22.891	0,00
Nippon Steel Corp.	JPY	32.400	112.968	0,01
Niterra Co. Ltd.	JPY	400	14.997	0,00
Nomura Holdings, Inc.	JPY	5.600	39.588	0,00
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.200	14.147	0,00
Oracle Corp. Japan	JPY	200	14.380	0,00
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	2.600	18.412	0,00
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7.900	209.181	0,02
SoftBank Corp.	JPY	139.700	163.020	0,02
Sony Group Corp.	JPY	35.200	769.312	0,08
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	4.500	154.602	0,02
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2.000	26.204	0,00
Suzuki Motor Corp.	JPY	26.000	329.109	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.300	139.602	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	7.300	230.731	0,02
Toyo Tire Corp.	JPY	1.900	44.730	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	17.000	309.942	0,03
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	68	67.696	0,01
			5.147.377	**0,52**
Jersey				
Amcor plc	USD	6.540	46.700	0,01
Glencore plc	GBP	67.438	313.960	0,03
Man Group plc	GBP	63.061	165.161	0,02
TP ICAP Group plc	GBP	45.746	135.817	0,01
WPP plc	GBP	19.820	76.742	0,01
			738.380	**0,08**
Luxemburg				
ArcelorMittal SA	EUR	6.400	250.208	0,02
Millicom International Cellular SA	USD	5.416	255.942	0,03
			506.150	**0,05**
Mexiko				
Arca Continental SAB de CV	MXN	16.183	149.251	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	46.996	375.079	0,04
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	14.120	25.671	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	153.863	408.163	0,04
			958.164	**0,10**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	1.178	35.069	0,00
Airbus SE	EUR	1.335	264.690	0,03
ASML Holding NV	EUR	2.985	2.747.693	0,28
ASR Nederland NV	EUR	3.185	193.043	0,02
BE Semiconductor Industries NV	EUR	733	97.984	0,01
ING Groep NV	EUR	16.743	401.916	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	10.274	358.460	0,04
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	33.471	311.782	0,03
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	4.511	305.620	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	135.820	540.292	0,06
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	3.285	122.272	0,01
NN Group NV	EUR	3.602	236.615	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	2.185	410.154	0,04
Randstad NV	EUR	949	30.639	0,00
SBM Offshore NV	EUR	9.545	233.662	0,02
Stellantis NV	EUR	1.753	16.586	0,00
			6.306.477	**0,64**
Neuseeland				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	28.991	32.388	0,00
			32.388	**0,00**
Norwegen				
Aker BP ASA	NOK	3.340	72.539	0,01
Aker Solutions ASA	NOK	76.228	199.349	0,02
DNB Bank ASA	NOK	8.850	210.721	0,02
DOF Group ASA	NOK	22.096	177.986	0,02
Equinor ASA	NOK	14.626	293.051	0,03
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	5.057	128.872	0,01
Norsk Hydro ASA	NOK	8.053	53.174	0,01
Orkla ASA	NOK	4.046	38.473	0,00
Salmar ASA	NOK	755	39.422	0,01
Telenor ASA	NOK	29.501	366.051	0,04
Var Energi ASA	NOK	12.849	35.845	0,00
Vend Marketplaces ASA 'B'	NOK	1.359	32.174	0,00
			1.647.657	**0,17**
Polen				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	6.747	106.641	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	161	20.797	0,00
			127.438	**0,01**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	188.233	168.582	0,02
NOS SGPS SA	EUR	46.766	188.116	0,02
			356.698	**0,04**
Saudi-Arabien				
Al Rajhi Bank	SAR	7.212	159.761	0,02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	48.172	260.892	0,03
Saudi National Bank (The)	SAR	39.814	343.283	0,03
			763.936	**0,08**
Singapur				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	27.400	51.489	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	23.150	865.150	0,09
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	52.300	158.082	0,02
Venture Corp. Ltd.	SGD	2.800	28.081	0,00
Wilmar International Ltd.	SGD	11.100	22.698	0,00
			1.125.500	**0,12**
Südafrika				
FirstRand Ltd.	ZAR	36.103	168.474	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	8.505	322.282	0,03
Nedbank Group Ltd.	ZAR	11.927	162.493	0,02
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	3.124	43.529	0,00
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	4.745	70.853	0,01
Valterra Platinum Ltd.	GBP	414	29.585	0,00
Vodacom Group Ltd.	ZAR	13.770	99.641	0,01
			896.857	**0,09**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Südkorea				
Cheil Worldwide, Inc.	KRW	681	8.454	0,00
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.856	143.961	0,02
Hana Financial Group, Inc.	KRW	5.943	330.822	0,03
Hyundai Motor Co.	KRW	818	143.430	0,02
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.909	140.953	0,02
Kia Corp.	KRW	5.175	372.914	0,04
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	11.416	602.372	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	16.297	1.157.010	0,12
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.140	335.513	0,03
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	7.201	327.541	0,03
Woori Financial Group, Inc.	KRW	1.331	22.038	0,00
			3.585.008	**0,37**
Spanien				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	2.513	213.228	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	34.039	682.482	0,07
Banco de Sabadell SA	EUR	43.265	145.608	0,01
Banco Santander SA	EUR	78.556	791.138	0,08
Bankinter SA	EUR	7.835	110.924	0,01
CaixaBank SA	EUR	33.382	348.758	0,04
Enagas SA	EUR	3.973	52.255	0,01
Endesa SA	EUR	15.472	474.604	0,05
Iberdrola SA	EUR	12.099	223.438	0,02
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	47.362	224.685	0,02
Logista Integral SA	EUR	6.424	193.362	0,02
Mapfre SA	EUR	36.661	156.909	0,02
Naturgy Energy Group SA	EUR	6.559	170.075	0,02
Repsol SA	EUR	14.391	229.285	0,02
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	47.383	131.725	0,01
			4.148.476	**0,42**
Supranational				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	2.014	186.758	0,02
			186.758	**0,02**
Schweden				
Betsson AB 'B'	SEK	12.664	172.494	0,02
Loomis AB 'B'	SEK	5.143	185.315	0,02
NCC AB 'B'	SEK	10.566	215.656	0,02
SKF AB 'B'	SEK	7.813	177.775	0,02
SSAB AB 'B'	SEK	30.350	195.796	0,02
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	17.352	216.018	0,02
Swedbank AB 'A'	SEK	7.040	209.547	0,02
Tele2 AB 'B'	SEK	31.194	447.018	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	30.426	254.787	0,03
Telia Co. AB	SEK	70.517	258.001	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	47.325	1.298.614	0,13
			3.631.021	**0,37**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	8.461	538.541	0,05
Adecco Group AG	CHF	1.576	39.186	0,00
Nestle SA	CHF	11.196	947.738	0,10
Novartis AG	CHF	10.701	1.260.889	0,13
Roche Holding AG	CHF	3.757	1.325.709	0,14
Swiss Re AG	CHF	1.780	254.253	0,03
Temenos AG	CHF	556	47.591	0,00
UBS Group AG	CHF	13.973	555.092	0,06
Zurich Insurance Group AG	CHF	641	414.748	0,04
			5.383.747	**0,55**
Taiwan				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	65.234	443.874	0,04
MediaTek, Inc.	TWD	7.044	273.816	0,03
Quanta Computer, Inc.	TWD	61.431	453.003	0,05
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	28.216	374.220	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	109.806	4.611.064	0,47
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	31.589	78.990	0,01
Wistron Corp.	TWD	53.825	219.454	0,02
			6.454.421	**0,66**
Thailand				
SCB X PCL	THB	82.200	309.774	0,03
			309.774	**0,03**
Großbritannien				
Admiral Group plc	GBP	4.699	170.964	0,02
AstraZeneca plc	GBP	9.762	1.541.536	0,16
Aviva plc	GBP	28.952	227.018	0,02
Balfour Beatty plc	GBP	30.701	249.628	0,03
Barclays plc	GBP	77.217	420.834	0,04
Barratt Redrow plc	GBP	28.281	123.396	0,01
Beazley plc	GBP	12.551	119.623	0,01
BP plc	GBP	117.022	579.978	0,06
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	16.556	76.447	0,01
Centrica plc	GBP	141.689	275.157	0,03
Drax Group plc	GBP	29.242	280.546	0,03
Dunelm Group plc	GBP	13.117	169.594	0,02
Endeavour Mining plc	GBP	6.658	295.154	0,03
GSK plc	GBP	34.781	727.419	0,07
Haleon plc	GBP	54.004	231.673	0,02
HSBC Holdings plc	GBP	77.803	1.045.412	0,11
IG Group Holdings plc	GBP	5.480	82.651	0,01
Investec plc	GBP	21.519	135.848	0,01
ITV plc	GBP	185.497	175.203	0,02
J Sainsbury plc	GBP	73.858	274.977	0,03
Johnson Matthey plc	GBP	10.996	268.349	0,03
Kingfisher plc	GBP	36.514	130.717	0,01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	28.658	204.053	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	395.675	445.470	0,05
M&G plc	GBP	63.779	209.405	0,02
Mitie Group plc	GBP	131.545	250.825	0,03
Morgan Sindall Group plc	GBP	3.561	189.528	0,02
National Grid plc	GBP	33.555	438.839	0,04
NatWest Group plc	GBP	110.723	826.610	0,08
Next plc	GBP	1.534	240.366	0,02
Persimmon plc	GBP	3.878	60.321	0,01
Phoenix Group Holdings plc	GBP	28.227	238.159	0,02
Prudential plc	GBP	24.381	319.628	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5.070	348.719	0,04
RELX plc	GBP	22.256	769.598	0,08
Rio Tinto plc	GBP	11.367	780.204	0,08
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	36.018	474.248	0,05
Sage Group plc (The)	GBP	3.921	48.608	0,00
Shell plc	GBP	28.537	895.367	0,09
SSE plc	GBP	16.303	407.758	0,04
Telecom Plus plc	GBP	9.456	147.600	0,02
Tesco plc	GBP	103.920	525.902	0,05
Unilever plc	GBP	571	31.775	0,00
Vodafone Group plc	GBP	247.674	280.488	0,03
			15.735.595	**1,60**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	4.856	667.609	0,07
Abbott Laboratories	USD	4.468	478.590	0,05
AbbVie, Inc.	USD	6.506	1.272.521	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	2.954	123.502	0,01
Alliant Energy Corp.	USD	2.183	121.886	0,01
American Electric Power Co., Inc.	USD	2.495	246.586	0,03
American Tower Corp., REIT	USD	358	53.809	0,01
Amgen, Inc.	USD	886	248.161	0,03
Analog Devices, Inc.	USD	4.416	1.034.673	0,11
Apple, Inc.	USD	2.972	691.934	0,07
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	4.850	240.463	0,02
AT&T, Inc.	USD	32.454	688.871	0,07
Avery Dennison Corp.	USD	1.286	201.143	0,02
Baker Hughes Co. 'A'	USD	19.876	779.890	0,08
Bank of America Corp.	USD	22.641	1.065.499	0,11
Baxter International, Inc.	USD	10.786	177.858	0,02
Best Buy Co., Inc.	USD	3.245	186.203	0,02
BlackRock, Inc.	USD	354	326.722	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	16.000	740.419	0,08
Broadcom, Inc.	USD	5.066	1.495.007	0,15
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	8.147	182.098	0,02
Cardinal Health, Inc.	USD	1.264	223.287	0,02
CF Industries Holdings, Inc.	USD	2.951	193.311	0,02
Chevron Corp.	USD	3.889	505.336	0,05
Cisco Systems, Inc.	USD	4.064	267.468	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	19.462	35.428	0,00
Clorox Co. (The)	USD	1.992	172.611	0,02
CME Group, Inc.	USD	3.536	829.890	0,08
Coca-Cola Co. (The)	USD	12.153	726.113	0,07
Comcast Corp. 'A'	USD	7.854	199.991	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	2.357	200.943	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	1.822	216.827	0,02
Crown Castle, Inc., REIT	USD	2.547	193.047	0,02
Cummins, Inc.	USD	687	301.253	0,03
Darden Restaurants, Inc.	USD	1.290	203.435	0,02
Devon Energy Corp.	USD	6.093	191.073	0,02
Diamondback Energy, Inc.	USD	1.384	178.804	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.187	156.997	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	4.466	224.871	0,02
Dow, Inc.	USD	10.699	215.604	0,02
DTE Energy Co. NEW YORK Preference 6,25%	USD	6.800	144.366	0,01
DTE Energy Co. USD	USD	1.784	197.254	0,02
Duke Energy Corp.	USD	2.239	224.673	0,02
Edison International	USD	4.630	238.517	0,02
Emerson Electric Co.	USD	8.784	1.010.626	0,10
Entergy Corp.	USD	3.073	244.535	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	3.372	303.878	0,03
Evergy, Inc.	USD	3.809	237.224	0,02
Eversource Energy	USD	3.904	224.733	0,02
Exelon Corp.	USD	5.845	218.705	0,02
Expedia Group, Inc.	USD	2.127	515.750	0,05
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.743	194.868	0,02
Exxon Mobil Corp.	USD	7.718	794.404	0,08
Fastenal Co.	USD	5.848	202.637	0,02
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	25.773	1.471.095	0,15
Ford Motor Co.	USD	23.287	262.186	0,03
Franklin Resources, Inc.	USD	10.605	217.598	0,02
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	9.054	294.080	0,03
General Mills, Inc.	USD	4.872	193.285	0,02
Gilead Sciences, Inc.	USD	2.442	255.672	0,03
GQG Partners, Inc., CDI	AUD	6.354	6.318	0,00
Gulfport Energy Corp.	USD	1.283	230.811	0,02
Hershey Co. (The)	USD	761	118.434	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	11.798	242.177	0,02
Hormel Foods Corp.	USD	9.916	202.361	0,02
HP, Inc.	USD	9.020	175.155	0,02
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	8.276	29.566	0,00
International Business Machines Corp.	USD	956	245.071	0,03
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2.976	171.770	0,02
International Paper Co.	USD	4.812	162.903	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	2.343	165.759	0,02
Johnson & Johnson	USD	6.656	1.174.597	0,12
Kenvue, Inc.	USD	15.305	225.820	0,02
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	9.739	234.372	0,02
KeyCorp	USD	15.257	269.601	0,03
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.978	171.052	0,02
Kimco Realty Corp., REIT	USD	11.235	193.932	0,02
Kinder Morgan, Inc.	USD	9.387	220.299	0,02
Kraft Heinz Co. (The)	USD	9.430	196.383	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	4.684	970.547	0,10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.710	272.680	0,03
McDonald's Corp.	USD	2.674	699.490	0,07
Merck & Co., Inc.	USD	7.405	667.230	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	478	269.697	0,03
Microchip Technology, Inc.	USD	621	34.186	0,00
Microsoft Corp.	USD	8.817	3.653.922	0,37
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	75	8.929	0,00
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	10.257	472.468	0,05
Morgan Stanley	USD	5.064	769.736	0,08
Motorola Solutions, Inc.	USD	539	176.438	0,02
National CineMedia, Inc.	USD	8.538	27.954	0,00
NetApp, Inc.	USD	1.949	178.631	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. Preference 6,5%	USD	2.346	50.816	0,01
NextEra Energy, Inc.	USD	14.676	1.007.180	0,10
Omnicom Group, Inc.	USD	11.436	790.725	0,08
ONEOK, Inc.	USD	2.584	162.022	0,02
PACCAR, Inc.	USD	5.650	533.085	0,05
PepsiCo, Inc.	USD	4.195	514.284	0,05
Pfizer, Inc.	USD	9.804	208.936	0,02
Phillips 66	USD	1.596	175.807	0,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.862	351.232	0,04
Prudential Financial, Inc.	USD	2.143	207.421	0,02
Public Storage, REIT	USD	714	158.500	0,02
Realty Income Corp., REIT	USD	4.157	200.469	0,02
Regency Centers Corp., REIT	USD	3.297	194.655	0,02
Regions Financial Corp.	USD	17.007	396.518	0,04
SCE Trust VI Preference 5%	USD	26.794	399.220	0,04
Sempra	USD	2.801	212.705	0,02
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.521	241.031	0,02
Southern Co. (The)	USD	9.267	691.716	0,07
Southern Copper Corp.	USD	865	105.580	0,01
Sun Communities, Inc., REIT	USD	1.749	184.280	0,02
T Rowe Price Group, Inc.	USD	1.873	164.663	0,02
Target Corp.	USD	2.771	231.135	0,02
Texas Instruments, Inc.	USD	1.152	172.596	0,02
T-Mobile US, Inc.	USD	1.031	179.090	0,02
Truist Financial Corp.	USD	6.039	255.236	0,03
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	4.571	230.080	0,02
Ubiquiti, Inc.	USD	110	52.476	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.979	253.184	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.239	351.581	0,04
US Bancorp	USD	7.445	341.670	0,04
Valero Energy Corp.	USD	1.503	209.620	0,02
Ventas, Inc., REIT	USD	3.960	262.447	0,03
Verizon Communications, Inc.	USD	5.979	208.170	0,02
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	7.598	183.043	0,02
Walt Disney Co. (The)	USD	15.176	1.478.523	0,15
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	8.499	222.394	0,02
WEC Energy Group, Inc.	USD	2.269	204.923	0,02
Wells Fargo & Co.	USD	6.802	545.882	0,06
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	6.752	137.101	0,01
Williams Cos., Inc. (The)	USD	4.448	227.833	0,02
WP Carey, Inc., REIT	USD	4.113	225.472	0,02
Xcel Energy, Inc.	USD	3.512	222.560	0,02
Xcel Energy, Inc. Preference 6,25%	USD	6.600	140.908	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	6.437	835.216	0,09
			50.466.093	**5,14**
Aktien insgesamt			**158.345.295**	**16,14**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**400.356.095**	**40,80**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	840.000	513.160	0,05
Pampa Energia SA, Reg. S 7,95% 10/09/2031	USD	55.000	48.613	0,00
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 8,5% 24/07/2031	USD	55.000	48.809	0,01
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032	USD	60.000	51.378	0,01
YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034	USD	150.000	130.926	0,01
			792.886	**0,08**
Australien				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	200.000	176.869	0,02
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	220.000	195.473	0,02
			372.342	**0,04**
Österreich				
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	447.000	406.767	0,04
			406.767	**0,04**
Bahrain				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	176.983	0,02
			176.983	**0,02**
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	287.000	258.101	0,03
			258.101	**0,03**
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	230.000	202.667	0,02
			202.667	**0,02**
Bermuda				
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	365.000	310.425	0,03
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	136.500	121.603	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	132.000	117.167	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	450.000	389.655	0,04
			938.850	**0,09**
Brasilien				
Axia Energia, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	200.000	173.867	0,02
			173.867	**0,02**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	834.000	701.617	0,07
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1.859.000	1.651.578	0,17
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	115.000	95.846	0,01
Bank of Montreal 5,717% 25/09/2028	USD	1.209.000	1.075.684	0,11
Bank of Montreal, FRN 7,3% 26/11/2084	USD	770.000	700.298	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	518.000	468.848	0,05
Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,875% 27/10/2085	USD	200.000	174.887	0,02
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	260.000	231.658	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	307.000	234.611	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	652.000	391.692	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	330.000	184.545	0,02
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	281.000	259.201	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	729.000	663.139	0,07
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	201.000	181.299	0,02
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	174.000	157.006	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029	USD	1.848.000	1.634.827	0,17
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	1.056.000	907.541	0,09
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	94.000	80.606	0,01
Enbridge, Inc., FRN 5,75% 15/07/2080	USD	1.688.000	1.458.020	0,15
Enbridge, Inc., FRN 7,625% 15/01/2083	USD	578.000	537.585	0,06
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	130.000	127.254	0,01
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028	USD	1.030.000	910.542	0,09
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029	USD	1.920.000	1.696.457	0,17
Garda World Security Corp., 144A 7,75% 15/02/2028	USD	299.000	261.652	0,03
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	228.000	198.666	0,02
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	211.000	183.526	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	586.000	493.346	0,05
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	388.000	330.404	0,03
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	217.000	182.060	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	597.000	534.657	0,05
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	193.000	167.899	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	763.000	656.730	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	555.000	495.326	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	343.000	286.215	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	624.000	568.805	0,06
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	21.000	18.117	0,00
Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	709.000	604.651	0,06
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	1.983.000	1.596.673	0,16
Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	1.725.000	1.493.491	0,15
Royal Bank of Canada, FRN 7,5% 02/05/2084	USD	588.000	532.549	0,05
Royal Bank of Canada, FRN 6,5% 24/11/2085	USD	340.000	290.301	0,03
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	164.000	136.600	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029	USD	2.096.000	1.834.345	0,19
Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032	USD	292.000	249.108	0,03
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	851.000	765.513	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 7,25% 31/07/2084	USD	200.000	179.863	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,35% 31/10/2085	USD	837.000	726.326	0,07
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	1.433.000	1.217.287	0,12
Transcanada Trust, FRN 5,6% 07/03/2082	USD	230.000	194.458	0,02
			28.723.309	**2,93**
Kaimaninseln				
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	334.000	302.944	0,03
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5,116% 18/04/2031	USD	169.192	144.347	0,01
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,546% 18/04/2031	USD	1.050.000	895.997	0,09
Flatiron CLO 20 Ltd., FRN, Series 2020-1A 'BR2', 144A 5,439% 20/11/2038	USD	300.000	256.911	0,03
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	200.000	174.587	0,02
KKR CLO Ltd. 22, FRN, Series 22A 'B', 144A 5,746% 20/07/2031	USD	500.000	427.005	0,04
LCM 28 Ltd., FRN, Series 28A 'B', 144A 5,746% 20/10/2030	USD	250.000	213.576	0,02
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'BR', 144A 5,464% 20/10/2038	USD	400.000	341.721	0,03
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'D1R', 144A 6,584% 20/10/2038	USD	300.000	255.740	0,03
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'ER', 144A 8,784% 20/10/2038	USD	200.000	166.443	0,02
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5,115% 16/04/2031	USD	81.492	69.525	0,01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,505% 16/04/2031	USD	460.000	392.407	0,04
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	102.000	88.878	0,01
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	200.000	170.746	0,02
			3.900.827	**0,40**
Kolumbien				
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	170.000	107.964	0,01
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	200.000	192.848	0,02
			300.812	**0,03**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	1.140.000	1.011.023	0,10
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	1.805.000	1.554.099	0,16
			2.565.122	**0,26**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	300.000	274.268	0,03
			274.268	**0,03**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	280.000	260.584	0,03
			260.584	**0,03**
Äthiopien				
Ethiopia Government Bond 6,625% 30/06/2026	USD	200.000	183.545	0,02
			183.545	**0,02**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Finnland				
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,3% Perpetual	USD	450.000	393.392	0,04
			393.392	**0,04**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	308.040	270.877	0,03
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	690.779	564.928	0,06
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	566.023	463.069	0,05
Altice France SA, Reg. S 5,625% 15/07/2032	EUR	154.020	146.964	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.190.000	1.051.274	0,11
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	2.465.000	2.228.361	0,23
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	363.000	331.426	0,03
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	1.390.000	1.210.399	0,12
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	200.000	176.491	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	1.210.000	1.016.468	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,519% 19/01/2028	USD	1.000.000	863.930	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	500.000	450.457	0,04
			8.774.644	**0,89**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028	USD	550.000	476.559	0,05
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	300.000	268.975	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	200.000	180.524	0,02
			926.058	**0,09**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	330.000	316.973	0,03
			316.973	**0,03**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	210.000	187.965	0,02
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	500.000	559.650	0,05
			747.615	**0,07**
Italien				
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	559.000	476.726	0,05
Pro-Gest SpA 3,25% 30/06/2026	EUR	525.000	238.875	0,02
			715.601	**0,07**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	655.000	575.562	0,06
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030	USD	1.710.000	1.509.610	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,6% Perpetual	USD	300.000	264.761	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030	USD	2.057.000	1.605.287	0,16
			3.955.220	**0,40**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	554.000	486.415	0,05
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	956.000	857.566	0,09
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	333.000	293.239	0,03
			1.637.220	**0,17**
Libanon				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 30/06/2026§	USD	664.000	133.036	0,01
			133.036	**0,01**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	301.000	262.641	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	872.000	770.294	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	701.000	614.779	0,06
			1.647.714	**0,17**
Luxemburg				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	111.200	87.073	0,01
Altice France Lux 3, Reg. S 10% 15/01/2033	USD	133.060	104.190	0,01
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	523.000	484.634	0,05
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	400.000	311.634	0,03
Ardagh Group SA, Reg. S 12% 01/12/2030	EUR	970.000	891.902	0,09
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	200.000	178.352	0,02
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	220.000	192.831	0,02
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	200.000	186.478	0,02
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	400.000	281.153	0,03
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	94.000	84.103	0,01
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	473.390	36.326	0,00
			2.838.676	**0,29**
Mexiko				
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	300.000	247.819	0,02
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	975.000	830.265	0,08
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	685.000	677.159	0,07
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	110.000	75.844	0,01
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	214.000	149.773	0,02
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	77.000	51.814	0,01
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.946.000	1.488.612	0,15
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	354.000	245.921	0,02
			3.767.207	**0,38**
Marokko				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	400.000	378.311	0,04
			378.311	**0,04**
Niederlande				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	600.000	544.817	0,05
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	150.000	135.096	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	1.300.000	1.141.945	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,447% 05/03/2030	USD	1.300.000	1.146.609	0,12
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8,75% 15/06/2030	USD	2.133.000	2.125.337	0,22
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.015.000	882.892	0,09
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	389.000	325.131	0,03
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	219.000	189.743	0,02
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	200.000	155.062	0,02
			6.646.632	**0,68**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Panama				
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	147.000	123.557	0,01
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	154.000	137.898	0,02
Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	455.000	399.666	0,04
Carnival Corp., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	355.000	312.859	0,03
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	870.000	762.460	0,08
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	1.235.000	1.087.068	0,11
			2.823.508	**0,29**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	348.000	315.775	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	86.000	78.012	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	205.000	179.503	0,02
			573.290	**0,06**
Spanien				
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	200.000	158.766	0,02
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	400.000	337.004	0,03
			495.770	**0,05**
Supranational				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	200.000	167.798	0,02
Allied Universal Holdco LLC, (Atlas Luxco 4) 144A 4,625% 01/06/2028	USD	239.000	201.102	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	454.418	388.176	0,04
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.739.816	1.511.972	0,15
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	465.000	397.481	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	437.000	382.210	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	334.000	298.036	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	378.000	334.634	0,03
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	400.000	361.809	0,04
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	200.000	177.051	0,02
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	741.000	636.424	0,07
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	259.000	229.212	0,02
			5.085.905	**0,52**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	1.685.000	1.488.376	0,15
			1.488.376	**0,15**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	1.050.000	936.667	0,10
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	1.160.000	920.057	0,09
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.181.000	2.182.179	0,22
			4.038.903	**0,41**
Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	176.636	0,02
			176.636	**0,02**
Türkei				
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	200.000	179.655	0,02
			179.655	**0,02**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	431.480	279.821	0,03
			279.821	**0,03**
Großbritannien				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	200.000	171.208	0,02
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	853.000	775.211	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	950.000	852.718	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	1.125.000	1.014.983	0,10
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	151.662	0,01
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	1.099.000	814.672	0,08
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	258.000	152.059	0,02
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	200.000	177.376	0,02
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	260.000	205.953	0,02
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	1.325.000	1.058.568	0,11
			5.374.410	**0,55**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABFC Trust, FRN, Series 2002-OPT1 'M1' 4,941% 25/05/2032	USD	58.978	56.076	0,01
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	633.000	537.311	0,05
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	101.000	87.111	0,01
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	1.093.000	865.267	0,09
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	62.000	53.694	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,713% 25/05/2036	USD	305.714	224.261	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	573.000	477.395	0,05
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	1.120.000	925.987	0,09
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	5.000	4.373	0,00
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	358.000	313.002	0,03
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	141.000	126.013	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	619.000	527.750	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	641.000	550.114	0,06
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	1.091.000	894.407	0,09
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	124.000	104.963	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	98.000	84.612	0,01
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	110.000	93.751	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	518.000	441.373	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	830.000	720.697	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	1.138.000	913.957	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	112.000	97.101	0,01
Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067	USD	393.000	353.713	0,04
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	459.000	372.201	0,04
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA7 '1A2' 4,969% 25/06/2046	USD	1.132.290	968.924	0,10
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,346% 25/04/2035	USD	614.262	404.613	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2007-2CB '1A6' 5,75% 25/03/2037	USD	498.686	214.189	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-65CB '2A1' 4,271% 25/12/2035	USD	1.099.167	570.141	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	1.086.989	445.991	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	330.740	246.523	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 4,406% 25/02/2037	USD	873.183	625.439	0,06
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-OA6 'A1A' 4,126% 25/06/2037	USD	930.019	734.779	0,07

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	727.369	366.913	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	145.906	64.441	0,01
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	473.000	423.225	0,04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	439.000	371.965	0,04
American Electric Power Co., Inc. 5,95% 01/11/2032	USD	470.000	431.993	0,04
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	560.000	468.397	0,05
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	377.000	327.019	0,03
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 4,386% 25/03/2037	USD	920.071	279.935	0,03
American Transmission Systems, Inc., 144A 2,65% 15/01/2032	USD	1.518.000	1.169.493	0,12
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	311.000	275.250	0,03
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	212.000	193.150	0,02
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	1.973.000	1.468.458	0,15
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	224.000	195.233	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	474.000	405.487	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	624.000	533.128	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	222.000	190.531	0,02
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	165.000	143.299	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	204.000	176.630	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	658.000	526.055	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	312.000	288.841	0,03
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	258.000	215.018	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	337.000	282.682	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	1.035.000	883.141	0,09
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	390.000	326.578	0,03
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	61.000	50.840	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	400.000	343.284	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	209.000	183.891	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	45.000	38.361	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	967.000	815.730	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	949.000	814.976	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	232.000	205.677	0,02
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	381.000	337.953	0,03
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	170.000	145.090	0,01
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	1.132.000	961.087	0,10
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	121.000	106.553	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	991.000	826.940	0,08
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	306.000	254.522	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	637.000	563.525	0,06
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	21.000	18.414	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	366.000	322.441	0,03
Avis Budget Car Rental LLC (Issue price 100), 144A 5,75% 15/07/2027	USD	193.000	165.225	0,02
Avis Budget Car Rental LLC (Issue price 92), 144A 5,75% 15/07/2027	USD	333.000	284.798	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	552.000	454.996	0,05
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	72.000	63.526	0,01
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USD	95.000	84.590	0,01
Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029	USD	2.368.000	1.952.863	0,20
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6,5% 25/05/2046	USD	151.011	122.158	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-J '2A1' 4,39% 20/01/2047	USD	2.290.694	1.687.723	0,17
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	185.000	123.443	0,01
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	1.705.000	1.406.722	0,14
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	2.194.000	1.870.388	0,19
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.822.000	1.622.311	0,17
Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	710.000	614.229	0,06
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	370.000	322.864	0,03
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	386.000	325.762	0,03
Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	1.761.000	1.417.685	0,14
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,625% 25/06/2038	USD	1.230.000	963.932	0,10
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-A 'B1' 5,867% 28/02/2041	USD	729.072	622.929	0,06
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC6 'A1' 5,75% 25/11/2034	USD	330.057	253.554	0,03
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	100.000	50.649	0,01
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	488.000	420.031	0,04
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	1.421.000	1.115.085	0,11
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	152.000	132.299	0,01
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	229.000	200.403	0,02
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	5.000	4.235	0,00
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	1.048.000	929.997	0,09
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	210.000	179.869	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	189.000	168.810	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	279.000	252.098	0,03
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	114.000	96.511	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	432.000	364.420	0,04
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	573.000	488.862	0,05
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	129.000	113.964	0,01
Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032	USD	1.518.000	1.279.090	0,13
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	444.000	377.561	0,04
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	150.000	134.327	0,01
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	122.000	102.899	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	1.101.000	936.713	0,10
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	602.000	489.688	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	474.000	420.771	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	297.000	262.088	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	181.000	161.597	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	333.000	272.666	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	285.000	251.774	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	1.220.000	1.065.736	0,11
Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	28.000	23.897	0,00
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	287.000	244.701	0,02
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	192.000	166.941	0,02
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	103.000	89.266	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	700.000	596.590	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	2.583.000	2.186.268	0,22
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	4.182.000	3.407.924	0,35
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	2.736.000	2.196.946	0,22
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	3.668.000	2.875.936	0,29

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	355.000	276.837	0,03
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	322.000	246.798	0,03
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 4,384% 15/11/2050	USD	190.000	141.214	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'A4' 3,631% 10/02/2050	USD	484.904	403.847	0,04
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	373.900	18.365	0,00
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	550.000	382.997	0,04
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV1' 4,776% 25/09/2034	USD	204.943	173.417	0,02
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	820.000	702.444	0,07
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	405.000	331.409	0,03
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,16% 10/11/2049	USD	500.000	365.424	0,04
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	868.000	773.682	0,08
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	90.000	81.505	0,01
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	2.817.000	2.251.369	0,23
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	740.000	665.422	0,07
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	1.288.000	1.069.388	0,11
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	40.000	30.869	0,00
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	239.000	197.558	0,02
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	1.988.000	1.562.847	0,16
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4,246% 25/04/2046	USD	1.695.291	1.285.612	0,13
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 4,613% 20/04/2036	USD	310.228	243.268	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,531% 20/03/2036	USD	303.047	243.226	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,773% 25/01/2036	USD	179.248	151.654	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A16' 6% 25/03/2037	USD	634.967	226.825	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A36' 5,5% 25/11/2035	USD	260.223	111.032	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A8' 5,5% 25/01/2036	USD	199.280	100.150	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	357.000	309.223	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	262.000	231.173	0,02
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	221.000	181.880	0,02
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	329.000	280.710	0,03
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	173.000	153.015	0,02
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	368.000	320.099	0,03
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-10 'CERT', 144A 24,78% 20/01/2032	USD	100.000	88.620	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050	USD	115.000	93.090	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'D', 144A 4,376% 10/02/2048	USD	463.318	384.527	0,04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049	USD	275.000	172.509	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050	USD	1.902.000	1.213.901	0,12
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR3 '1A1A' 5,645% 25/06/2036	USD	439.312	354.624	0,04
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 4,872% 25/07/2036	USD	279.390	233.307	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '2A1' 6,05% 25/03/2036	USD	195.677	169.705	0,02
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.383.000	1.885.554	0,19
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	1.781.000	1.363.034	0,14
Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033	USD	248.000	230.827	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	497.000	437.135	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	245.000	219.073	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	529.000	467.707	0,05
Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	265.000	243.940	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	386.000	320.539	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	390.000	314.638	0,03
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	287.000	251.339	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	470.000	401.355	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	1.002.000	849.103	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	816.000	730.940	0,07
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	550.000	496.425	0,05
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	166.000	141.267	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	354.000	297.470	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	711.000	631.103	0,06
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	404.000	354.667	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	211.000	189.914	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	138.000	123.181	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	765.000	671.137	0,07
CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050	USD	684.000	575.246	0,06
CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055	USD	125.000	109.668	0,01
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	82.000	68.194	0,01
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	336.000	297.284	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.466.000	1.246.640	0,13
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.306.000	1.062.404	0,11
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	168.000	127.898	0,01
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	847.000	775.139	0,08
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-DC1 'B' 4,035% 10/02/2048	USD	65.000	53.159	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,593% 10/02/2049	USD	1.200.000	944.168	0,10
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	170.000	107.978	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,762% 10/04/2047	USD	116.906	98.082	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	83.280	69.454	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,245% 10/07/2048	USD	250.000	192.906	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'D' 4,388% 10/07/2050	USD	135.000	101.501	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'D' 3,843% 10/02/2049	USD	405.000	294.716	0,03
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	270.000	235.549	0,02
CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027	USD	260.000	224.547	0,02
CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USD	260.000	224.045	0,02
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	601.000	519.048	0,06
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	595.000	508.344	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	511.000	349.413	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	1.278.000	1.025.011	0,10
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	701.000	532.685	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	421.600	387.745	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	152.000	135.727	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	1.134.000	969.774	0,10
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	342.000	283.811	0,03
Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	140.000	124.959	0,01
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	563.000	415.247	0,04
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	548.000	441.435	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,339% 25/04/2031	USD	3.287.907	2.971.162	0,30
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R05 '1B1', 144A 8,089% 25/07/2039	USD	775.871	671.293	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R01 '1B1', 144A 6,974% 25/10/2041	USD	570.000	494.011	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R04 '1B1', 144A 9,124% 25/03/2042	USD	800.000	715.647	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R04 '1B1', 144A 9,224% 25/05/2043	USD	480.000	443.047	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1B1', 144A 5,724% 25/09/2045	USD	40.000	34.333	0,00
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 6,574% 25/07/2043	USD	500.000	438.585	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,374% 25/10/2043	USD	500.000	434.059	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1M2', 144A 5,674% 25/01/2044	USD	1.000.000	858.785	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,524% 25/05/2044	USD	1.000.000	856.525	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,474% 25/09/2044	USD	1.000.000	853.804	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M2', 144A 5,424% 25/09/2045	USD	80.000	68.647	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R02 '2B1', 144A 7,174% 25/11/2041	USD	1.900.000	1.652.027	0,17
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 7,124% 25/09/2043	USD	750.000	661.376	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,824% 25/03/2044	USD	295.000	253.110	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2M2', 144A 5,474% 25/07/2045	USD	1.200.000	1.029.519	0,10
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	1.370.789	1.218.875	0,12
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	805.572	674.397	0,07
Corebridge Financial, Inc., FRN 6,875% 15/12/2052	USD	733.000	639.891	0,07
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	536.000	425.531	0,04
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	579.000	452.547	0,05
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	197.000	165.650	0,02
Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2007-SD1 'A1', 144A 4,746% 25/03/2047	USD	1.286.324	835.095	0,09
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	800.000	705.679	0,07
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	718.000	593.925	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	329.000	266.402	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	313.000	264.985	0,03
CSAIL, FRN, Series 2015-C2 'C' 4,044% 15/06/2057	USD	148.315	121.841	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	207.000	140.379	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	1.285.000	726.413	0,07
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	498.000	253.764	0,03
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A7' 4,296% 25/06/2035	USD	518.494	286.716	0,03
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-4 '1A8' 6% 25/05/2036	USD	1.045.096	460.815	0,05
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	592.000	508.637	0,05
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.421.000	1.178.758	0,12
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	614.000	484.720	0,05
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	207.000	183.799	0,02
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,47% 10/08/2049	USD	100.000	56.473	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1A' 4,226% 25/08/2047	USD	2.400.014	1.925.034	0,20
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 4,206% 25/05/2036	USD	382.752	320.900	0,03
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	295.000	268.331	0,03
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.056.000	906.234	0,09
Discovery Communications LLC 5% 20/09/2037	USD	135.000	92.237	0,01
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	1.520.000	1.259.116	0,13
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	305.000	255.190	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.651.000	1.391.435	0,14
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	2.166.000	1.922.960	0,20
DOC Dr. LLC, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	194.000	149.265	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	565.000	523.452	0,05
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	290.000	257.363	0,03
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	325.000	285.712	0,03
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	331.000	284.005	0,03
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	943.000	696.891	0,07
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	469.000	395.066	0,04
Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	739.000	661.475	0,07
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.404.000	1.183.412	0,12
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	910.000	861.327	0,09
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	304.851	266.695	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	1.025.000	876.678	0,09
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	194.000	158.278	0,02
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	82.000	72.736	0,01
Edison International, FRN 7,875% 15/06/2054	USD	275.000	246.279	0,03
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	778.000	601.132	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	1.571.000	1.398.189	0,14
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	360.000	323.977	0,03
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	163.000	147.086	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	842.000	712.706	0,07
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	961.000	785.957	0,08
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	350.000	298.454	0,03
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	410.000	373.419	0,04
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	890.000	756.772	0,08
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	142.000	125.186	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	233.000	198.212	0,02
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	809.000	692.863	0,07
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	454.000	373.584	0,04
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	1.225.000	1.066.500	0,11
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	310.000	279.050	0,03
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	315.000	268.977	0,03
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	565.000	481.303	0,05
EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026	USD	184.000	155.998	0,02
EQT Corp. 7,5% 01/06/2030	USD	285.000	267.993	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	936.000	830.413	0,08
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	126.000	113.610	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	165.000	148.299	0,02
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	252.000	221.212	0,02
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	330.000	281.999	0,03
Evergy Metro, Inc. 2,25% 01/06/2030	USD	202.000	159.134	0,02
Expand Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	175.000	149.231	0,02
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	2.427.000	2.081.793	0,21
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	135.000	113.811	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 5,25% 15/05/2026	USD	7.000	5.989	0,00
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	671.000	566.393	0,06
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	225.000	197.663	0,02
FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	101.754	86.501	0,01
FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	330.000	293.576	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,143% 25/05/2027	USD	17.250.000	390.065	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,042% 25/12/2044	USD	5.740.000	179.924	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,01% 25/11/2045	USD	1.900.000	57.339	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,255% 25/07/2046	USD	8.210.000	342.670	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,236% 25/09/2046	USD	3.000.000	140.635	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,243% 25/11/2028	USD	6.000.000	292.648	0,03
FHLMC, FRN 8B0505 4,801% 01/11/2055	USD	299.736	258.290	0,03
FHLMC G08741 3% 01/01/2047	USD	251.410	194.158	0,02
FHLMC G08750 3% 01/03/2047	USD	809.199	627.267	0,06
FHLMC G18569 3% 01/09/2030	USD	582.378	488.769	0,05
FHLMC G67708 3,5% 01/03/2048	USD	1.254.694	1.011.144	0,10
FHLMC Q17641 3% 01/04/2043	USD	130.308	103.007	0,01
FHLMC Q50886 3,5% 01/09/2047	USD	286.782	231.372	0,02
FHLMC REMICS, Series 5516 'BZ' 5,5% 25/03/2055	USD	471.056	402.855	0,04
FHLMC REMICS, Series 5613 'ZG' 5,5% 25/01/2056	USD	500.000	418.463	0,04
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8,239% 25/10/2048	USD	100.000	91.186	0,01
Fifth Third Bancorp, FRN 6,361% 27/10/2028	USD	1.171.000	1.039.374	0,11
Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032	USD	1.526.000	1.367.667	0,14
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	533.000	443.581	0,05
Fiserv, Inc. 3,5% 01/07/2029	USD	2.065.000	1.708.004	0,17
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	248.000	210.380	0,02
FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559% 25/09/2029	USD	2.360.000	2.032.698	0,21
FNMA, FRN, Series 2016-C01 '1B' 15,739% 25/08/2028	USD	584.465	505.914	0,05
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 7,739% 25/03/2031	USD	1.000.000	922.848	0,09
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,489% 25/09/2029	USD	390.000	352.096	0,04
FNMA, FRN DF1997 4,865% 01/11/2055	USD	297.282	257.037	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 0,984% 25/04/2032	USD	8.857.240	284.462	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M11 'X1' 1,039% 25/06/2029	USD	2.545.713	57.294	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,829% 25/10/2032	USD	5.382.939	66.861	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21 'X2' 1,282% 25/02/2031	USD	3.017.217	124.913	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,312% 25/11/2028	USD	2.815.189	64.929	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,056% 25/11/2049	USD	1.558.028	69.944	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-98 'UZ' 6% 25/08/2054	USD	267.658	230.316	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 6,719% 06/03/2026	USD	265.000	226.760	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	345.000	304.234	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,726% 25/10/2049	USD	650.000	547.276	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,823% 25/11/2027	USD	440.393	361.738	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 6,023% 25/07/2028	USD	37.208	30.655	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 3,882% 25/01/2050	USD	500.000	422.282	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,726% 25/10/2049	USD	225.000	188.076	0,02
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 5,871% 25/07/2034	USD	125.249	94.308	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	52.000	44.519	0,00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.699.000	1.459.115	0,15
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	453.000	389.970	0,04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	140.000	121.465	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	423.000	377.030	0,04
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	40.832	35.329	0,00
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	801.000	648.660	0,07
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	115.000	94.721	0,01
Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	111.000	98.401	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.001.000	834.042	0,09
GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029	USD	478.000	429.591	0,04
GEO Group, Inc. (The) 10,25% 15/04/2031	USD	60.000	56.063	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	773.000	605.231	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	2.649.000	2.040.802	0,21
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	486.000	416.208	0,04
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	469.000	427.324	0,04
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	230.000	204.218	0,02
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,765% 19/11/2035	USD	133.379	81.545	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	581.034	5	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,892% 16/08/2060	USD	1.092.391	51.542	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,909% 16/06/2062	USD	1.423.088	79.449	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,852% 16/07/2062	USD	2.433.852	130.052	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	6.353.670	342.433	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,97% 16/11/2061	USD	3.752.595	210.604	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,202% 16/07/2062	USD	784.346	57.480	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,011% 16/05/2062	USD	1.793.215	103.379	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-94 0,972% 16/03/2062	USD	789.566	45.850	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,856% 16/04/2063	USD	5.257.135	294.985	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,986% 16/06/2061	USD	1.888.642	116.607	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-169 1,113% 16/06/2061	USD	5.871.131	409.235	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,844% 16/10/2062	USD	1.591.757	86.763	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,791% 16/09/2062	USD	3.599.888	187.376	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,759% 16/07/2064	USD	1.636.606	84.522	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,701% 16/07/2064	USD	2.157.020	101.193	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-41 0,752% 16/04/2063	USD	2.599.624	115.525	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,769% 16/06/2064	USD	4.689.047	193.385	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,855% 16/02/2065	USD	2.930.376	166.683	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-121 1,113% 16/07/2066	USD	2.495.319	200.589	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,7% 16/06/2063	USD	8.056.354	353.417	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-70 0,757% 16/02/2060	USD	3.471.642	174.022	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-112 0,565% 16/03/2066	USD	3.773.173	164.225	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
GNMA, IO, FRN, Series 2025-206 0,804% 16/04/2064	USD	3.200.000	139.894	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-21 0,951% 16/04/2065	USD	4.712.628	281.434	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-42 0,54% 16/11/2065	USD	4.954.430	202.784	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-78 0,998% 16/11/2063	USD	8.576.176	531.428	0,05
GNMA, IO, Series 3 '23' 1,4% 16/09/2045	USD	1.076.159	54.077	0,01
GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063	USD	427.642	353.656	0,04
GNMA, FRN, Series 2014-88 'AJ' 2,99% 16/03/2055	USD	350.507	268.581	0,03
GNMA, Series 2025-175 'AZ' 6% 20/10/2055	USD	574.794	490.591	0,05
GNMA, Series 2025-211 'CP' 6,5% 20/12/2055	USD	590.000	510.626	0,05
GNMA, FRN, Series 2021-48 'FT' 4% 16/12/2062	USD	232.288	178.437	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,75% 16/06/2061	USD	815.564	34.712	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' 1,169% 16/04/2062	USD	691.878	47.902	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,133% 16/12/2062	USD	367.739	25.196	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,205% 16/08/2063	USD	1.258.635	97.318	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 3,6% 16/08/2061	USD	2.485.872	75.066	0,01
GNMA, Series 2025-139 'UZ' 5% 20/03/2065	USD	1.132.628	914.921	0,09
GNMA, Series 2025-208 'ZG' 4,5% 20/12/2055	USD	300.000	200.035	0,02
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	178.000	155.679	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	348.000	292.129	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	1.781.000	1.362.977	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	542.000	476.239	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	578.000	482.027	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	187.000	153.341	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	512.000	415.683	0,04
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	100.000	85.502	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.356.000	1.245.212	0,13
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	419.000	277.490	0,03
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	275.000	176.368	0,02
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	550.000	478.748	0,05
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	590.000	504.354	0,05
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	577.000	482.680	0,05
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	145.000	127.550	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	180.000	114.929	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050	USD	470.000	67.674	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 4,646% 25/02/2033	USD	15.410	14.088	0,00
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,093% 20/06/2033	USD	75.795	69.145	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036	USD	325.862	259.198	0,03
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	444.000	391.169	0,04
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,206% 25/01/2047	USD	333.150	267.251	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-4 '2A1A' 4,246% 19/05/2046	USD	1.859.804	926.455	0,09
Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	256.000	227.642	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	276.000	244.840	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	455.000	408.511	0,04
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 31/03/2026§	USD	1.078.000	64.339	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	249.000	203.290	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	838.000	720.926	0,07
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	994.000	581.138	0,06
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	560.000	96.688	0,01
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§	USD	480.000	89.014	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	120.000	104.493	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	222.000	190.267	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	210.000	185.913	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	371.000	310.574	0,03
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	39.000	33.626	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	87.000	73.496	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	204.000	169.723	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	172.000	138.528	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034	USD	92.000	73.533	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	191.000	167.065	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	220.000	182.938	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	96.000	78.512	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	141.000	124.577	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	326.000	287.001	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	676.000	590.089	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	98.000	84.550	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	136.000	116.388	0,01
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	500.000	420.769	0,04
Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2AV3' 4,076% 25/04/2037	USD	517.764	433.370	0,04
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-B 'M2' 4,616% 25/11/2034	USD	175.278	147.717	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	314.000	282.672	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	205.000	179.648	0,02
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	430.000	335.216	0,03
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	882.000	711.928	0,07
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	20.000	17.090	0,00
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	1.746.100	1.439.697	0,15
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	439.867	324.421	0,03
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	401.194	299.107	0,03
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,35% 21/12/2065	USD	200.000	142.790	0,01
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,6% 21/12/2065	USD	870.000	641.088	0,07
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	1.690.000	1.424.068	0,15
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 4,466% 25/04/2035	USD	82.566	68.333	0,01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-8 '1AM' 4,546% 25/02/2036	USD	231.966	187.916	0,02
Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	114.000	99.945	0,01
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	383.000	310.306	0,03
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	930.000	792.958	0,08
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	700.000	597.026	0,06
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	913.000	813.489	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	622.000	531.645	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	195.000	167.233	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	156.000	133.132	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	10.000	8.403	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	705.000	594.358	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	57.000	49.018	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	502.000	405.014	0,04
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,206% 25/05/2036†	USD	413.080	297.551	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036†	USD	722.526	608.272	0,06
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6,88% 25/05/2036†	USD	865.060	666.594	0,07
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,411% 15/08/2049†	USD	600.000	417.100	0,04
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035†	USD	226.534	131.917	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 4,176% 25/03/2037†	USD	724.320	164.304	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A2' 4,397% 25/01/2037†	USD	113.677	77.875	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	545.000	405.239	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	215.000	121.906	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	163.000	142.089	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	244.000	213.679	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,543% 15/08/2048	USD	80.000	64.756	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,123% 15/07/2048	USD	200.000	138.125	0,01
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	202.000	166.833	0,02
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	154.000	123.203	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	178.000	156.391	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	364.000	313.586	0,03
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	927.000	831.320	0,08
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USD	238.000	211.309	0,02
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	244.000	212.580	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	2.186.000	1.827.457	0,19
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	494.000	224.416	0,02
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	715.000	590.999	0,06
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.189.000	981.561	0,10
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	775.000	676.399	0,07
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	548.030	481.345	0,05
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	135.000	115.974	0,01
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	1.509.000	1.299.208	0,13
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	1.476.000	1.261.633	0,13
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	504.339	430.012	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	435.000	350.665	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	631.425	537.022	0,05
Lumen Technologies, Inc., (Private Placement) 144A 4,125% 15/04/2030	USD	579.397	492.773	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	32.220	27.609	0,00
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	310.000	265.003	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	924.000	774.717	0,08
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	825.000	699.771	0,07
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	8.000	6.767	0,00
Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028	USD	1.071.000	926.242	0,09
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	616.000	537.384	0,05
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.102.000	872.111	0,09
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	212.000	187.475	0,02
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	296.000	256.794	0,03
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	336.000	287.929	0,03
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	2.273.000	1.935.931	0,20
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	202.000	166.445	0,02
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	308.000	264.074	0,03
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	1.654.000	1.382.137	0,14
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	668.000	589.914	0,06
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	890.000	763.797	0,08
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-2 '2A' 5,84% 25/05/2036	USD	4.435	3.724	0,00
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	1.616.000	1.528.876	0,16
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	217.281	179.651	0,02
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	562.000	490.708	0,05
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	372.000	324.780	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	181.000	155.876	0,02
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	484.000	423.157	0,04
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	167.000	138.451	0,01
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	608.000	532.429	0,05
Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	1.995.000	1.484.359	0,15
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	343.000	289.760	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	933.000	818.211	0,08
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	1.270.000	973.026	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,466% 18/01/2035	USD	1.428.000	1.269.013	0,13
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	1.791.000	1.610.556	0,16
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,276% 11/07/2040	USD	90.000	63.268	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-11AR '1A2A' 4,156% 25/01/2035	USD	33.182	27.114	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 4,146% 25/02/2037	USD	1.377.451	227.789	0,02
MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 4,246% 25/04/2036	USD	1.439.630	899.782	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	250.000	227.622	0,02
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	775.000	717.460	0,07
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	530.000	450.441	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	269.000	228.539	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	258.000	220.480	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	192.000	161.330	0,02
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	120.000	103.993	0,01
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	65.000	56.216	0,01
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	173.000	157.857	0,02
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	155.000	143.455	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058	USD	236.192	200.133	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	305.594	255.968	0,03
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	363.816	290.074	0,03
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	300.755	10.857	0,00
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	310.000	277.527	0,03
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	140.000	120.201	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	577.000	490.856	0,05
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	225.000	187.687	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	93.000	77.172	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	105.000	84.166	0,01
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	39.000	32.264	0,00
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	1.653.000	1.414.509	0,14
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	982.000	831.832	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	178.000	144.774	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	534.000	486.496	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	390.000	345.693	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	135.000	118.901	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	614.000	530.813	0,05
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	396.000	351.381	0,04
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	346.000	305.679	0,03
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	505.000	450.415	0,05
NiSource, Inc., FRN 6,375% 31/03/2055	USD	575.000	507.937	0,05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	221.000	195.910	0,02
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-1 'A2' 4,626% 25/05/2033	USD	149.113	125.566	0,01
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	696.000	573.662	0,06
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	95.000	84.136	0,01
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	127.000	98.800	0,01
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	179.000	154.672	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	199.000	162.413	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	809.000	694.553	0,07
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	380.000	304.681	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	347.000	302.219	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	170.000	160.979	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	333.000	287.039	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	332.000	286.763	0,03
NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032	USD	1.208.171	1.043.453	0,11
NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031	USD	1.070.151	930.476	0,09
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	63.052	53.133	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	771.000	645.056	0,07
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	243.000	209.413	0,02
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	606.000	504.738	0,05
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.349.000	947.068	0,10
Organon & Co., 144A 6,75% 15/05/2034	USD	400.000	304.910	0,03
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	226.000	188.473	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	119.000	99.270	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	771.000	696.326	0,07
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	656.000	380.559	0,04
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	347.000	189.385	0,02
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	206.000	176.388	0,02
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	78.000	60.180	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	814.000	695.482	0,07
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	656.000	549.415	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	136.000	119.695	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	369.000	318.907	0,03
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	783.000	719.650	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	296.000	263.838	0,03
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	242.000	211.863	0,02
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	977.000	847.345	0,09
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	615.000	546.558	0,06
Plains All American Pipeline LP 4,7% 15/01/2031	USD	464.000	398.465	0,04
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	274.000	199.916	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028	USD	825.000	712.789	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	704.000	615.807	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.143.000	1.030.585	0,11
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	466.000	387.685	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	392.000	343.678	0,04
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	144.000	128.157	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	198.000	169.261	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	221.000	189.350	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	481.000	402.570	0,04
Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029	USD	253.000	210.124	0,02
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	590.000	499.022	0,05
Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053	USD	613.000	559.233	0,06
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	370.000	334.631	0,03
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	2.073.000	1.573.796	0,16
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	182.000	158.849	0,02
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	146.000	129.089	0,01
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	1.569.000	1.393.501	0,14
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	540.000	481.236	0,05
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	760.000	673.147	0,07
RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 4,346% 25/08/2037	USD	277.655	231.345	0,02
RALI Trust, Series 2006-QS2 '1A9' 5,5% 25/02/2036	USD	520.136	370.136	0,04
RALI Trust, FRN, Series 2005-QO1 'A1' 4,146% 25/08/2035	USD	443.983	261.765	0,03
RALI Trust, FRN, Series 2005-QA7 'A22' 5,314% 25/07/2035	USD	1.364.817	1.069.950	0,11
RALI Trust, Series 2006-QS7 'A3' 6% 25/06/2036	USD	349.460	245.327	0,03
RALI Trust, Series 2007-QS3 'A5' 6,25% 25/02/2037	USD	833.409	595.926	0,06
RALI Trust, Series 2006-QS5 'A9' 6% 25/05/2036	USD	658.984	502.796	0,05
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	542.000	471.491	0,05
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	591.000	519.734	0,05
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	130.000	113.472	0,01
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	222.000	197.853	0,02
Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USD	202.000	182.775	0,02
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	368.000	321.651	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	132.000	116.138	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	1.340.000	1.184.429	0,12
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	79.000	70.283	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	1.316.000	1.118.289	0,11
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	600.000	544.767	0,06
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	101.000	87.900	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6,5% 01/08/2029	USD	40.000	35.212	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	497.000	438.447	0,04
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	246.000	220.787	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	265.000	235.858	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	365.000	306.753	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	424.000	349.437	0,04
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	66.000	52.308	0,01
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	120.000	101.154	0,01
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	204.000	183.775	0,02
Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	202.000	156.263	0,02
RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027	USD	294.000	256.753	0,03
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	278.034	15.409	0,00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 1,595% 25/08/2035	USD	28.378	28.907	0,00
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	234.000	198.182	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A 5,168% 10/03/2033	USD	247.932	216.158	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B 5,688% 10/09/2033	USD	190.188	167.225	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2025-10B 4,532% 10/09/2035	USD	200.000	170.957	0,02
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	182.000	157.419	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	368.000	308.313	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	351.000	281.956	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	575.000	460.427	0,05
Sempra, FRN 4,125% 01/04/2052	USD	754.000	631.983	0,06
Sempra, FRN 6,4% 01/10/2054	USD	82.000	71.119	0,01
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	168.000	146.598	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	123.000	98.502	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	400.000	358.543	0,04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 4,248% 20/07/2036	USD	36.067	26.710	0,00
SGUS LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	118.625	38.940	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	203.000	178.821	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.070.983	880.199	0,09
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	119.475	102.250	0,01
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	205.000	173.311	0,02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	717.000	640.278	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	753.000	645.477	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	2.200.000	1.836.453	0,19
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	1.501.000	1.288.377	0,13
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	36.000	29.215	0,00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	374.000	305.596	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	1.151.000	989.882	0,10
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	452.000	359.768	0,04
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	173.000	148.372	0,02
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	197.000	165.656	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	520.000	474.603	0,05
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	153.000	135.338	0,01
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	307.000	264.319	0,03
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	1.102.000	982.466	0,10
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	824.000	685.524	0,07
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	386.000	308.419	0,03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	610.000	511.061	0,05
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	345.000	285.681	0,03
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	394.000	354.782	0,04
Southern Co. (The), FRN 3,75% 15/09/2051	USD	350.000	294.858	0,03
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	85.000	59.553	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	1.944.000	1.660.090	0,17
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	105.000	93.217	0,01
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 7,739% 25/04/2043	USD	1.589.836	1.402.182	0,14
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 8,189% 25/02/2047	USD	650.000	600.731	0,06
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	887.000	738.121	0,08
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	379.000	332.904	0,03
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	467.000	406.904	0,04
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	178.000	152.382	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	1.719.000	1.464.050	0,15
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	1.409.000	1.193.687	0,12
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	529.147	376.656	0,04
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	191.000	172.215	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 4,696% 25/05/2047	USD	1.414.933	1.004.668	0,10
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 4,226% 25/07/2046	USD	555.217	337.978	0,03
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1A' 4,546% 19/04/2035	USD	285.188	239.958	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,346% 19/07/2035	USD	56.571	47.865	0,00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 4,166% 25/10/2036	USD	823.691	606.849	0,06
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	603.900	534.254	0,05
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	189.000	168.148	0,02
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	19.000	16.295	0,00
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	368.000	308.380	0,03
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	655.000	545.823	0,06
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	521.000	450.547	0,05
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	331.000	273.490	0,03
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	2.183.000	1.903.516	0,19
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	308.000	255.339	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	597.000	511.503	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	345.000	305.494	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	498.000	429.366	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	166.000	140.949	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	373.000	317.532	0,03
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	738.000	625.653	0,06
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	1.947.000	1.667.776	0,17
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	157.000	131.863	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	846.000	738.067	0,08
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	756.000	671.012	0,07
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	1.553.000	1.320.810	0,13
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	300.000	262.618	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	1.052.000	857.241	0,09
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	919.000	717.092	0,07
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.780.000	1.347.836	0,14
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	421.000	341.330	0,03
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	210.000	181.154	0,02
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	522.000	433.249	0,04
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	261.000	230.285	0,02
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	322.000	285.098	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,071% 20/05/2031	USD	1.503.000	1.318.738	0,13

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.526.000	1.373.540	0,14
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C9 'B' 4,57% 15/03/2051	USD	150.000	111.894	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'D', 144A 4,463% 15/11/2050	USD	140.000	104.178	0,01
UMBS AB9236 3% 01/05/2043	USD	530.276	418.452	0,04
UMBS AL6182 3% 01/06/2043	USD	535.574	422.780	0,04
UMBS AL8961 3% 01/03/2044	USD	490.259	387.012	0,04
UMBS AL9045 3% 01/09/2046	USD	540.114	422.776	0,04
UMBS AR9198 3% 01/03/2043	USD	279.646	220.750	0,02
UMBS AS0021 3% 01/07/2043	USD	1.093.815	861.023	0,09
UMBS AS8684 3,5% 01/01/2047	USD	453.548	365.830	0,04
UMBS BC0167 3,5% 01/01/2046	USD	666.577	540.399	0,06
UMBS BM5606 4% 01/03/2049	USD	581.493	483.790	0,05
UMBS FS8911 6,5% 01/08/2054	USD	298.020	268.287	0,03
UMBS MA4548 2,5% 01/02/2052	USD	676.212	491.421	0,05
UMBS MA4624 3% 01/06/2052	USD	449.075	339.827	0,03
UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054	USD	279.375	250.911	0,03
UMBS SD8237 4% 01/08/2052	USD	3.396.322	2.769.970	0,28
UMBS ZS4712 3% 01/04/2047	USD	818.748	633.555	0,06
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	481.000	409.842	0,04
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	25.000	21.234	0,00
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	171.000	145.897	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	513.000	455.435	0,05
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	29.000	24.875	0,00
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	797.000	704.221	0,07
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	35.000	28.750	0,00
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	598.000	520.064	0,05
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	12.000	10.691	0,00
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	201.000	184.173	0,02
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 19,914% 20/04/2030	USD	159.993	135.559	0,01
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	316.000	279.348	0,03
US Bancorp, FRN 2,677% 27/01/2033	USD	517.000	398.384	0,04
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.822.000	1.645.014	0,17
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	202.000	170.106	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 5,625% 15/07/2030	USD	201.000	174.763	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	291.000	257.677	0,03
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	180.021	151.989	0,02
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048	USD	29.710	24.363	0,00
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	160.000	138.010	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 01/11/2033	USD	75.000	54.724	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	410.000	355.715	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	477.000	421.687	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	35.000	28.670	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	265.000	224.378	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	882.000	777.935	0,08
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	273.000	238.285	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	1.033.000	904.167	0,09
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	192.000	167.965	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	101.000	94.158	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	334.000	291.864	0,03
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	1.578.000	1.188.601	0,12
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	5.000	4.277	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	473.000	403.058	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	500.000	414.224	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	1.584.000	1.354.315	0,14
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	62.000	53.058	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	135.000	113.719	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	1.053.000	951.851	0,10
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	325.000	291.817	0,03
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	648.000	545.022	0,06
VMware LLC 4,7% 15/05/2030	USD	182.000	157.789	0,02
VMware LLC 2,2% 15/08/2031	USD	2.134.000	1.620.356	0,17
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	353.000	298.925	0,03
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	528.000	421.596	0,04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	384.131	257.563	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 4,446% 25/02/2037	USD	478.700	313.297	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR3 'A2' 4,916% 25/03/2035	USD	36.882	31.380	0,00
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	359.000	324.173	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	546.000	408.796	0,04
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	315.000	190.547	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	151.000	134.538	0,01
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	578.000	526.456	0,05
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	180.000	157.934	0,02
WBI Operating LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	388.000	332.608	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	642.000	543.989	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	1.316.000	1.156.915	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	788.000	683.904	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	766.000	681.051	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	1.649.000	1.471.311	0,15
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	300.000	226.627	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	735.000	488.643	0,05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C45 'D', 144A 3% 15/06/2051	USD	255.000	188.060	0,02
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,346% 25/10/2034	USD	1.587.466	1.418.227	0,14
Wendy's Funding LLC, Series 2025-1A 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	100.000	85.554	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	771.000	667.287	0,07
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	729.000	642.867	0,07
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	407.000	362.284	0,04
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	181.000	161.108	0,02
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	100.000	71.897	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,751% 15/09/2057	USD	1.125.000	375.537	0,04
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	135.000	119.324	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	94.000	83.127	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	275.000	244.840	0,02
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	284.000	233.257	0,02
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	440.000	375.422	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	432.000	352.086	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	268.000	231.503	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	137.000	122.720	0,01
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	736.000	646.808	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	944.000	810.153	0,08
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	168.000	155.087	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	473.000	412.717	0,04
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	197.000	158.289	0,02
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	331.000	126.769	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	382.000	132.687	0,01
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	245.000	213.370	0,02
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	250.000	224.996	0,02
			386.448.950	**39,38**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	1.875.000	446.029	0,04
			446.029	**0,04**
Anleihen insgesamt			**479.820.482**	**48,89**
Wandelanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USD	170.744	489.597	0,05
			489.597	**0,05**
Wandelanleihen insgesamt			**489.597**	**0,05**
Aktien				
China				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	45.800	152.029	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	7.400	331.850	0,03
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	9.500	122.884	0,01
			606.763	**0,06**
Aktien insgesamt			**606.763**	**0,06**
Beteiligungsscheine				
Kaimaninseln				
Amer Sports, Inc. 09/01/2026	USD	4.011	127.341	0,01
Jabil Inc. 23/01/2026	USD	719	141.215	0,01
NU Holdings Ltd. 23/01/2026	USD	11.740	167.695	0,02
Royal CaribbeanáCruises Ltd. 23/01/2026	USD	697	167.832	0,02
Teradyne, Inc. 30/01/2026	USD	886	148.804	0,02
			752.887	**0,08**
Luxemburg				
Spotify Technology SA 23/01/2026	USD	386	189.840	0,02
			189.840	**0,02**
Großbritannien				
Natera, Inc. 30/01/2026	USD	762	149.723	0,02
Talen Energy Corp. 16/01/2026	USD	431	140.863	0,01
			290.586	**0,03**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Advanced Micro Devices, Inc. 16/01/2026	USD	2.010	369.533	0,04
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 16/01/2026	USD	492	167.254	0,02
Alphabet, Inc. 30/01/2026	USD	2.453	656.750	0,07
Amphenol Corp. 09/01/2026	USD	2.049	238.797	0,02
Ares Management Corp. 30/01/2026	USD	1.069	148.777	0,01
Arista Networks, Inc. 09/01/2026	USD	1.514	170.811	0,02
ATI, Inc. 09/01/2026	USD	1.633	152.397	0,02
Atlassian Corp. 23/01/2026	USD	1.047	144.782	0,01
AutoZone, Inc. 16/01/2026	USD	58	168.623	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The) 30/01/2026	USD	1.829	182.268	0,02
Broadcom, Inc. 30/01/2026	USD	2.153	642.219	0,07
BWX Technologies, Inc. 16/01/2026	USD	932	138.717	0,01
Canadian Net Real Estate Investment Trust 16/01/2026	USD	994	169.920	0,02
Cardinal Health, Inc. 16/01/2026	USD	949	165.732	0,02
Cencora, Inc. 16/01/2026	USD	589	170.737	0,02
Charles Schwab Corp. (The) 09/01/2026	USD	2.956	249.770	0,03
Ciena Corp. 16/01/2026	USD	814	161.999	0,02
Citigroup, Inc. 23/01/2026	USD	2.508	250.523	0,03
Coherent Corp. 23/01/2026	USD	891	143.738	0,01
Comfort Systems USA, Inc. 30/01/2026	USD	189	152.594	0,02
Corning, Inc. 16/01/2026	USD	2.310	174.996	0,02
CoStar Group, Inc. 16/01/2026	USD	2.686	152.951	0,02
Coupang, Inc. 16/01/2026	USD	7.591	153.266	0,02
Crowdstrike Holdings, Inc. 09/01/2026	USD	494	199.666	0,02
Datadog, Inc. 16/01/2026	USD	1.335	156.159	0,02
Duolingo, Inc. 16/01/2026	USD	823	124.808	0,01
e.l.f. Beauty, Inc. 09/01/2026	USD	2.016	132.907	0,01
Eli Lilly and Co. 23/01/2026	USD	609	561.131	0,06
EMCOR Group, Inc. 30/01/2026	USD	280	147.371	0,01
EQT Corp. 30/01/2026	USD	3.312	154.510	0,02
Etsy, Inc. 23/01/2026	USD	2.818	133.760	0,01
Fair Isaac Corp. 09/01/2026	USD	105	156.127	0,02
Five Below, Inc. 09/01/2026	USD	905	145.085	0,01
GE Vernova, Inc. 30/01/2026	USD	424	239.263	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 16/01/2026	USD	386	289.130	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 16/01/2026	USD	1.086	188.906	0,02
HubSpot, Inc. 16/01/2026	USD	441	148.854	0,01
Incyte Corp. 30/01/2026	USD	1.662	140.187	0,01
Insulet Corp. 16/01/2026	USD	576	140.927	0,01
KLA Corp. 23/01/2026	USD	216	228.092	0,02
Lam Research Corp. 23/01/2026	USD	1.757	259.586	0,03
LPL Financial Holdings, Inc. 09/01/2026	USD	467	142.574	0,01
Marathon Petroleum Corp. 09/01/2026	USD	1.043	145.678	0,01
Marvell Technology, Inc. 16/01/2026	USD	2.480	181.439	0,02
MasTec, Inc. 16/01/2026	USD	729	136.931	0,01
McKesson Corp. 30/01/2026	USD	288	203.156	0,02
Medpace Holdings, Inc. 09/01/2026	USD	298	143.788	0,01
Micron Technology, Inc. 23/01/2026	USD	1.298	315.514	0,03
Microsoft Corp. 23/01/2026	USD	1.089	451.259	0,05
Monolithic Power Systems, Inc. 30/01/2026	USD	200	157.550	0,02
Monster Beverage Corp. 09/01/2026	USD	2.562	167.290	0,02
Morgan Stanley 16/01/2026	USD	1.378	209.050	0,02
Netflix, Inc. 30/01/2026	USD	5.443	435.217	0,04
Newmont Corp. 23/01/2026	USD	2.177	188.313	0,02
NRG Energy, Inc. 23/01/2026	USD	1.116	151.872	0,02
nVent Electric plc 09/01/2026	USD	1.551	136.346	0,01
NVIDIA Corp. 09/01/2026	USD	4.185	674.143	0,07
Oracle Corp. 09/01/2026	USD	2.231	374.712	0,04
O'Reilly Automotive, Inc. 16/01/2026	USD	2.318	180.894	0,02
Pure Storage, Inc. 09/01/2026	USD	2.499	143.408	0,01
Quanta Services, Inc. 09/01/2026	USD	443	161.317	0,02
Republic Services, Inc. 23/01/2026	USD	730	132.623	0,01
ROBLOX Corp. 30/01/2026	USD	2.410	168.105	0,02
Snowflake, Inc. 23/01/2026	USD	944	178.127	0,02
UiPath, Inc. 16/01/2026	USD	9.508	133.850	0,01
Unity Software, Inc. 16/01/2026	USD	3.586	140.137	0,01
Valero Energy Corp. 09/01/2026	USD	928	129.704	0,01
Vertiv Holdings Co. 09/01/2026	USD	1.174	163.839	0,02
Vulcan Materials Co. 23/01/2026	USD	621	152.468	0,02
Western Digital Corp. 30/01/2026	USD	1.113	167.076	0,02
Williams Cos., Inc. (The) 23/01/2026	USD	3.383	172.931	0,02
Wingstop, Inc. 09/01/2026	USD	627	128.498	0,01
XP, Inc. 30/01/2026	USD	9.158	129.443	0,01
Zscaler, Inc. 30/01/2026	USD	751	145.622	0,01
			15.316.497	**1,56**
Beteiligungsscheine insgesamt			**16.549.810**	**1,69**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**497.466.652**	**50,69**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Frankreich				
Altice France SA, Reg. S0% Perpetual*	EUR	556	78	0,00
			78	**0,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citi Asset Receivables Trust, Series 2025-9, 144A 25,14% 20/12/2031*	USD	97.058	85.647	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-1, 144A 27,07% 15/03/2031*	USD	156.230	132.233	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-8, 144A 25,8% 20/11/2031*	USD	80.174	70.224	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-4, 144A 25,1% 20/07/2031*	USD	247.484	211.749	0,02
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-6, 144A 25,6% 20/09/2031*	USD	223.231	191.760	0,02
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-7, 144A 25,54% 20/10/2031*	USD	63.966	55.269	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2 'CERT', 144A 24,76% 20/05/2031*	USD	71.125	60.697	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031*	USD	88.546	75.527	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-5 'CERT', 144A 25,83% 20/08/2031*	USD	313.997	268.391	0,03
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	350.829	129.611	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	75.000	355.297	0,04
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	75.000	185.859	0,02
Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	121.781	0	0,00
Rite Aid Corp. 7,5% 30/06/2026§*	USD	345.000	0	0,00
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	821.000	0	0,00
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	352.234	0	0,00
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	114.746	0	0,00
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	327.392	0	0,00
Rite Aid Corp. (Series B) 15% 30/08/2031*	USD	166.098	0	0,00
STIFEL SBA IO Trust, FRN, Series 2024-1A, 144A 1,268% 25/06/2050*	USD	2.591.759	80.450	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 20,191% 20/05/2030*	USD	68.764	58.630	0,00
			1.961.344	**0,20**
Anleihen insgesamt			**1.961.422**	**0,20**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	30.786	477.183	0,05
			477.183	**0,05**
Irland				
Mallinckrodt plc*	USD	301.770.372	0	0,00
			0	**0,00**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA*	EUR	464	6.496	0,00
Intelsat SA*	USD	18.834	250.911	0,03
Yeoman Capital SA*	EUR	52.637	394.778	0,04
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	15.743	118.072	0,01
			770.257	**0,08**
Russland				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	228.201	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	16.164	0	0,00
			0	**0,00**
Großbritannien				
Venator Materials plc*	USD	10	149	0,00
			149	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Endo GUC Trust*	USD	5.186	2.542	0,00
Envision Healthcare Corp.*	USD	494	6.358	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	15.971	147.339	0,02
Incora Top Holdco LLC*	USD	51	1.177	0,00
Mallinckrodt plc 'B'*	USD	224.129.316	0	0,00
MNK*	USD	4.919	413.901	0,04
MNK (Mallinckrodt)*	USD	6.623	557.281	0,06
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	135.646	143.644	0,01
MYT Holding LLC 'B'*	USD	78.658	16.766	0,00
NMG Holding Co., Inc.*	USD	95	9.234	0,00
NMG Parent LLC*	USD	644	1.098	0,00
Rite Aid Equity Escrow*	USD	1.148	0	0,00
			1.299.340	**0,13**
Aktien insgesamt			**2.546.929**	**0,26**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	1.102	15	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	183	2	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	909	4.263	0,00
			4.280	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**4.280**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**4.512.631**	**0,46**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	22.661.946	19.322.118	1,97
			19.322.118	**1,97**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**19.322.118**	**1,97**
Exchange Traded Funds				
Irland				
JPM NASDAQ Equity Premium Income Active Fund ETF - USD (dist)†	USD	2.237.743	50.842.185	5,18
			50.842.185	**5,18**
Exchange Traded Funds insgesamt			**50.842.185**	**5,18**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**70.164.303**	**7,15**
Wertpapierbestand insgesamt			**972.499.681**	**99,10**
Bankguthaben			**2.933.968**	**0,30**
Andere Aktiva/(Passiva)			**5.877.917**	**0,60**
Nettovermögen insgesamt			**981.311.566**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.
*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	56,06
Irland	6,09
Großbritannien	4,52
Frankreich	3,73
Kanada	3,37
Luxemburg	3,12
Niederlande	2,69
Deutschland	1,79
Spanien	1,60
Italien	1,51
Japan	1,27
Schweiz	0,99
Kaimaninseln	0,85
Schweden	0,69
Taiwan	0,66
Supranational	0,56
Mexiko	0,54
Argentinien	0,47
Dänemark	0,44
China	0,37
Südkorea	0,37
Türkei	0,36
Panama	0,35
Ägypten	0,32
Südafrika	0,32
Finnland	0,32
Jersey	0,32
Brasilien	0,31
Belgien	0,26
Australien	0,26
Portugal	0,25
Ukraine	0,24
Kolumbien	0,23
Ecuador	0,22
Nigeria	0,20
Dominikanische Republik	0,19
Norwegen	0,19
Österreich	0,18
Singapur	0,18
Liberia	0,17
Indien	0,16
Bermuda	0,13
Venezuela	0,13
Kenia	0,12
Ghana	0,12
Angola	0,12
Jordanien	0,11
Indonesien	0,10
Libanon	0,10
Elfenbeinküste	0,10
Paraguay	0,10
Pakistan	0,09
Bahrain	0,09
Sri Lanka	0,08
Saudi-Arabien	0,08
Hongkong	0,08
El Salvador	0,07
Griechenland	0,07
Senegal	0,06
Suriname	0,06
Marokko	0,06
Honduras	0,04
Sambia	0,04
Benin	0,04
Peru	0,04
Usbekistan	0,03
Gibraltar	0,03
Thailand	0,03
Uruguay	0,03
Barbados	0,03
Plurinationaler Staat Bolivien	0,02
Costa Rica	0,02
Bahamas	0,02
Äthiopien	0,02
Israel	0,02
Bosnien und Herzegowina	0,02
Trinidad und Tobago	0,02
Kamerun	0,02
Irak	0,01
Chile	0,01
Gabun	0,01

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)	% des Nettovermögens
Polen	0,01
Neuseeland	-
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**99,10**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,90
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CAD	5.136.935	EUR	3.177.664	20/01/2026	Goldman Sachs	18.663	-
EUR	19.173.176	USD	22.396.626	20/01/2026	Goldman Sachs	91.166	0,01
USD	8.223.632	EUR	6.987.280	20/01/2026	HSBC	19.285	-
USD	2.945.470	EUR	2.500.000	20/01/2026	Morgan Stanley	9.552	-
USD	7.319.605	HKD	56.926.985	20/01/2026	HSBC	2.061	-
USD	5.992.802	JPY	931.179.207	20/01/2026	HSBC	43.836	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**184.563**	**0,02**
EUR	813.616.575	USD	955.953.632	20/01/2026	Morgan Stanley	(859.566)	(0,09)
USD	3.651.310	AUD	5.475.175	20/01/2026	Barclays	(2.739)	-
USD	8.768.844	CAD	12.046.775	20/01/2026	Standard Chartered	(24.710)	(0,01)
USD	7.617.648	CHF	6.035.808	20/01/2026	HSBC	(4.199)	-
USD	5.071.531	EUR	4.350.000	20/01/2026	Citibank	(29.036)	-
USD	14.752	EUR	12.579	20/01/2026	Goldman Sachs	(11)	-
USD	1.281.629	EUR	1.100.000	20/01/2026	HSBC	(8.047)	-
USD	1.166.477	EUR	1.000.000	20/01/2026	Morgan Stanley	(6.157)	-
USD	25.717.905	GBP	19.229.922	20/01/2026	RBC	(93.972)	(0,01)
USD	4.266.118	SEK	39.546.173	20/01/2026	Morgan Stanley	(21.140)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(1.049.577)**	**(0,11)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(865.014)**	**(0,09)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	46	USD	2.773.982	55.611	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**55.611**	**0,01**
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(506)	EUR	(29.555.460)	(457.930)	(0,05)
FTSE 100 Index, 20/03/2026	(23)	GBP	(2.618.424)	(69.405)	(0,01)
MSCI Europe Index, 20/03/2026	9	EUR	364.050	-	-
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	44	USD	19.212.227	(271.901)	(0,03)
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	31	USD	9.161.268	(45.297)	-
US 5 Year Note, 31/03/2026	1.951	USD	181.896.472	(461.527)	(0,05)
US 10 Year Note, 20/03/2026	1.986	USD	190.537.193	(939.259)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(2.245.319)**	**(0,23)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(2.189.708)**	**(0,22)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034	USD	156.000	141.826	0,18
			141.826	**0,18**
Irland				
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	118.000	98.125	0,12
			98.125	**0,12**
Spanien				
Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	USD	200.000	179.459	0,22
			179.459	**0,22**
Großbritannien				
HSBC Holdings plc, FRN 5,733% 17/05/2032	USD	200.000	180.128	0,23
			180.128	**0,23**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 3,2% 14/05/2026	USD	23.000	19.567	0,02
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	31.000	26.251	0,03
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	26.000	21.525	0,03
Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026	USD	2.000	1.702	0,00
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	88.000	75.398	0,09
American Tower Corp., REIT 2,75% 15/01/2027	USD	23.000	19.363	0,02
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	23.000	18.633	0,02
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	40.000	30.993	0,04
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030	USD	31.000	25.849	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	76.000	65.514	0,08
Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030	USD	6.000	4.834	0,01
BP Capital Markets America, Inc. 3,543% 06/04/2027	USD	11.000	9.358	0,01
BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030	USD	1.000	837	0,00
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	189.000	165.561	0,21
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	125.000	108.644	0,14
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	51.000	40.146	0,05
Cigna Group (The) 4,375% 15/10/2028	USD	8.000	6.887	0,01
Cigna Group (The) 4,5% 15/09/2030	USD	45.000	38.684	0,05
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	17.000	14.395	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	9.000	7.802	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 4,9% 01/09/2029	USD	35.000	30.379	0,04
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	330.000	281.076	0,35
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	2.000	1.713	0,00
Dell International LLC 4,9% 01/10/2026	USD	2.000	1.714	0,00
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	332.000	282.488	0,35
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	85.000	71.229	0,09
Eversource Energy 4,6% 01/07/2027	USD	3.000	2.577	0,00
Fidelity National Information Services, Inc. 1,15% 01/03/2026	USD	11.000	9.334	0,01
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	50.000	35.708	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	450.000	390.191	0,49
General Motors Financial Co., Inc. 1,25% 08/01/2026	USD	11.000	9.374	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USD	44.000	37.467	0,05
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	5.000	4.072	0,01
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	53.000	40.622	0,05
HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	50.000	44.657	0,06
ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027	USD	23.000	19.416	0,02
John Deere Capital Corp. 4,15% 15/09/2027	USD	14.000	12.041	0,02
Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031	USD	17.000	12.812	0,02
Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	2.000	1.521	0,00
Lowe's Cos., Inc. 3,35% 01/04/2027	USD	34.000	28.801	0,04
McDonald's Corp. 4,8% 14/08/2028	USD	9.000	7.842	0,01
McKesson Corp. 1,3% 15/08/2026	USD	23.000	19.303	0,02
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	150.000	131.678	0,16
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	270.000	216.664	0,27
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	200.000	159.585	0,20
Southern California Gas Co. 2,95% 15/04/2027	USD	4.000	3.376	0,00
Stryker Corp. 4,85% 10/02/2030	USD	71.000	62.242	0,08
Sysco Corp. 3,25% 15/07/2027	USD	9.000	7.605	0,01
Sysco Corp. 5,1% 23/09/2030	USD	10.000	8.818	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,8% 21/11/2027	USD	23.000	19.974	0,03
Toyota Motor Credit Corp. 3,05% 22/03/2027	USD	14.000	11.841	0,01
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	455.000	370.032	0,46
UnitedHealth Group, Inc. 3,7% 15/05/2027	USD	17.000	14.479	0,02
US Treasury 4,25% 31/01/2026	USD	1.617.000	1.379.247	1,72
Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026	USD	17.000	14.493	0,02
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	6.000	5.116	0,01
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	143.000	110.501	0,14
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	6.000	4.636	0,01
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	46.000	35.946	0,04
			4.602.513	**5,74**
Anleihen insgesamt			**5.202.051**	**6,49**
Aktien				
Australien				
Ansell Ltd.	AUD	950	18.923	0,02
Coles Group Ltd.	AUD	3.559	43.411	0,06
CSL Ltd.	AUD	93	9.143	0,01
Dexus, REIT	AUD	10.817	42.841	0,05
Fortescue Ltd.	AUD	3.154	39.485	0,05
Telstra Group Ltd.	AUD	18.133	50.199	0,06
Wesfarmers Ltd.	AUD	1.341	61.894	0,08
WiseTech Global Ltd.	AUD	145	5.647	0,01
Worley Ltd.	AUD	1.396	9.981	0,01
			281.524	**0,35**
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	315	21.003	0,02
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	193	24.762	0,03
Erste Group Bank AG	EUR	382	39.250	0,05
Raiffeisen Bank International AG	EUR	346	13.193	0,02
Strabag SE	EUR	122	9.845	0,01
			108.053	**0,13**
Belgien				
Ageas SA	EUR	549	32.803	0,04
KBC Group NV	EUR	312	34.780	0,04
Proximus SADP	EUR	2.785	19.711	0,03
Umicore SA	EUR	1.100	19.651	0,02
			106.945	**0,13**
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	31.749	68.592	0,09
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	7.187	43.898	0,05
TIM SA	BRL	17.900	59.463	0,07
			171.953	**0,21**
Kanada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	177	26.021	0,03
Bank of Montreal	CAD	666	74.028	0,09
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.897	119.821	0,15
BCE, Inc.	CAD	4.440	89.858	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.678	130.760	0,16
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	1.089	45.895	0,06
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.959	66.184	0,08
IGM Financial, Inc.	CAD	272	10.487	0,01
Magna International, Inc.	CAD	1.771	80.792	0,10
Manulife Financial Corp.	CAD	2.554	79.484	0,10
National Bank of Canada	CAD	815	88.154	0,11
Nutrien Ltd.	CAD	1.983	104.672	0,13
Open Text Corp.	CAD	663	18.527	0,02
Power Corp. of Canada	CAD	1.080	48.893	0,06
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	535	31.277	0,04
Royal Bank of Canada	CAD	462	67.557	0,09
Sun Life Financial, Inc.	CAD	1.180	63.167	0,08
TELUS Corp.	CAD	6.221	69.348	0,09

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	585	47.323	0,06
Waste Connections, Inc.	CAD	198	29.983	0,04
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	780	79.119	0,10
			1.371.350	**1,71**
Kaimaninseln				
H World Group Ltd., ADR	USD	1.368	54.896	0,07
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	16.254	25.325	0,03
NetEase, Inc.	HKD	5.838	137.352	0,17
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	10.156	67.968	0,09
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.487	228.684	0,29
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	27.533	35.540	0,04
			549.765	**0,69**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	2.872	76.670	0,10
			76.670	**0,10**
China				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	6.473	37.470	0,05
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	1.700	13.444	0,02
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	10.059	26.762	0,03
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.700	73.482	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	4.879	34.856	0,04
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	600	3.229	0,01
			189.243	**0,24**
Dänemark				
AL Sydbank	DKK	247	18.801	0,02
Carlsberg A/S 'B'	DKK	182	20.384	0,03
Danske Bank A/S	DKK	820	34.909	0,04
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	892	38.894	0,05
Orsted A/S, Reg. S	DKK	2.936	47.606	0,06
			160.594	**0,20**
Finnland				
Elisa OYJ	EUR	510	19.196	0,02
Kemira OYJ	EUR	862	16.869	0,02
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.243	23.959	0,03
Kone OYJ 'B'	EUR	541	32.844	0,04
Konecranes OYJ	EUR	330	30.954	0,04
Nordea Bank Abp	EUR	16.990	274.134	0,34
Orion OYJ 'B'	EUR	450	28.699	0,04
TietoEVRY OYJ	EUR	1.063	19.474	0,02
Valmet OYJ	EUR	692	19.663	0,03
			465.792	**0,58**
Frankreich				
Air Liquide SA	EUR	111	17.780	0,02
Amundi SA, Reg. S	EUR	354	24.984	0,03
Arkema SA	EUR	272	14.158	0,02
AXA SA	EUR	1.390	56.948	0,07
Ayvens SA, Reg. S	EUR	1.816	20.802	0,03
Bouygues SA	EUR	1.385	61.446	0,08
Capgemini SE	EUR	471	66.964	0,08
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3.481	98.286	0,12
Coface SA	EUR	1.708	26.781	0,03
Covivio SA, REIT	EUR	385	21.743	0,03
Credit Agricole SA	EUR	467	8.198	0,01
Danone SA	EUR	1.420	109.042	0,14
Eiffage SA	EUR	155	18.926	0,02
Klepierre SA, REIT	EUR	1.494	50.303	0,06
Legrand SA	EUR	1.046	132.816	0,17
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	110	70.714	0,09
Orange SA	EUR	3.227	45.872	0,06
Pernod Ricard SA	EUR	579	42.319	0,05
Sanofi SA	EUR	1.647	136.470	0,17
Schneider Electric SE	EUR	428	100.601	0,12
Societe Generale SA	EUR	309	21.268	0,03
Vallourec SACA	EUR	1.275	20.065	0,02
Veolia Environnement SA	EUR	1.307	38.831	0,05
Vinci SA	EUR	1.173	140.848	0,18
			1.346.165	**1,68**
Deutschland				
Allianz SE	EUR	596	233.453	0,29
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	125	11.676	0,01
Brenntag SE	EUR	618	30.817	0,04
Commerzbank AG	EUR	988	35.736	0,04
Continental AG	EUR	360	24.476	0,03
Deutsche Bank AG	EUR	803	26.706	0,03
Deutsche Boerse AG	EUR	449	100.890	0,13
Deutsche Post AG	EUR	2.176	102.033	0,13
Deutsche Telekom AG	EUR	4.488	124.722	0,16
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	366	20.716	0,03
Freenet AG	EUR	843	24.852	0,03
HOCHTIEF AG	EUR	76	25.437	0,03
LEG Immobilien SE	EUR	252	15.649	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	2.114	127.464	0,16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	587	331.009	0,41
SAP SE	EUR	105	21.997	0,03
Siemens AG	EUR	628	150.123	0,19
Volkswagen AG Preference	EUR	237	24.689	0,03
Vonovia SE	EUR	753	18.475	0,02
			1.450.920	**1,81**
Griechenland				
National Bank of Greece SA	EUR	5.924	77.367	0,10
			77.367	**0,10**
Hongkong				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	14.500	62.623	0,08
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	4.701	209.824	0,26
Lenovo Group Ltd.	HKD	20.000	20.274	0,02
			292.721	**0,36**
Indien				
Bajaj Auto Ltd.	INR	231	20.484	0,02
HCL Technologies Ltd.	INR	1.515	23.305	0,03
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	156	4.866	0,01
HDFC Bank Ltd.	INR	11.253	105.997	0,13
Infosys Ltd., ADR	USD	2.080	31.958	0,04
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	146	23.131	0,03
Shriram Finance Ltd.	INR	1.101	10.409	0,01
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.267	38.577	0,05
			258.727	**0,32**
Indonesien				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	82.400	34.391	0,04
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	297.100	55.676	0,07
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	461.967	82.557	0,11
			172.624	**0,22**
Irland				
Accenture plc 'A'	USD	1.010	232.846	0,29
AIB Group plc	EUR	3.103	28.540	0,03
Bank of Ireland Group plc	EUR	1.258	20.553	0,03
Cairn Homes plc	EUR	10.474	21.629	0,03
CRH plc	USD	390	41.757	0,05
Johnson Controls International plc	USD	794	81.759	0,10
Linde plc	USD	882	322.163	0,40
Seagate Technology Holdings plc	USD	703	166.485	0,21
Trane Technologies plc	USD	964	322.118	0,40
			1.237.850	**1,54**
Israel				
Plus500 Ltd.	GBP	317	13.196	0,02
			13.196	**0,02**
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	804	28.731	0,04
Banca Generali SpA	EUR	504	28.879	0,04
Banca Mediolanum SpA	EUR	1.528	29.743	0,04
Banco BPM SpA	EUR	8.223	107.105	0,13
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	2.079	19.766	0,02
BPER Banca SpA	EUR	2.197	25.452	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	723	16.036	0,02
Generali	EUR	1.311	46.888	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	10.100	59.812	0,07
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1.818	39.096	0,05
Technogym SpA, Reg. S	EUR	1.807	29.192	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	5.419	49.069	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
UniCredit SpA	EUR	2.033	144.170	0,18
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	1.921	39.534	0,05
			663.473	**0,83**
Japan				
Asahi Kasei Corp.	JPY	4.700	35.491	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	6.700	76.146	0,09
BIPROGY, Inc.	JPY	700	20.609	0,03
Bridgestone Corp.	JPY	1.200	22.915	0,03
Canon, Inc.	JPY	800	20.170	0,03
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	2.600	38.045	0,05
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	1.500	24.363	0,03
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	5.900	43.928	0,05
Hitachi Ltd.	JPY	3.700	98.554	0,12
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	14.500	132.063	0,16
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	67	47.646	0,06
JFE Holdings, Inc.	JPY	600	6.514	0,01
Kao Corp.	JPY	1.800	61.230	0,08
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	2.200	45.716	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	15.600	211.258	0,26
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	2.600	28.331	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2.300	46.026	0,06
Nomura Holdings, Inc.	JPY	2.100	14.845	0,02
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	300	24.822	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	3.400	64.602	0,08
Shimizu Corp.	JPY	1.400	20.328	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2.700	71.492	0,09
SoftBank Corp.	JPY	68.800	80.285	0,10
Sony Group Corp.	JPY	9.300	203.256	0,25
Teijin Ltd.	JPY	2.600	19.146	0,02
			1.457.781	**1,82**
Jersey				
Man Group plc	GBP	9.299	24.355	0,03
TP ICAP Group plc	GBP	6.717	19.942	0,03
WPP plc	GBP	2.375	9.196	0,01
			53.493	**0,07**
Luxemburg				
ArcelorMittal SA	EUR	653	25.529	0,03
Millicom International Cellular SA	USD	808	38.184	0,05
Tenaris SA	EUR	841	13.870	0,02
			77.583	**0,10**
Mexiko				
Arca Continental SAB de CV	MXN	3.211	29.614	0,04
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	10.805	86.236	0,11
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	8.684	15.788	0,02
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	40.000	106.111	0,13
			237.749	**0,30**
Niederlande				
Akzo Nobel NV	EUR	981	58.026	0,07
ASML Holding NV	EUR	479	440.919	0,55
ASR Nederland NV	EUR	367	22.244	0,03
CNH Industrial NV	USD	8.159	65.009	0,08
ING Groep NV	EUR	1.981	47.554	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.013	35.344	0,04
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	4.014	37.390	0,05
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	471	31.910	0,04
Koninklijke KPN NV	EUR	37.648	149.764	0,19
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	271	3.655	0,01
NN Group NV	EUR	619	40.662	0,05
NXP Semiconductors NV	USD	584	109.625	0,14
Randstad NV	EUR	301	9.718	0,01
SBM Offshore NV	EUR	1.095	26.806	0,03
Stellantis NV	EUR	679	6.424	0,01
Van Lanschot Kempen NV, CVA	EUR	328	17.384	0,02
			1.102.434	**1,38**
Neuseeland				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	10.874	12.148	0,01
			12.148	**0,01**
Norwegen				
DNB Bank ASA	NOK	1.225	29.168	0,04
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	503	12.818	0,01
Norsk Hydro ASA	NOK	5.809	38.357	0,05
Orkla ASA	NOK	2.257	21.462	0,03
Telenor ASA	NOK	2.136	26.504	0,03
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	1.116	9.522	0,01
			137.831	**0,17**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	19.218	17.212	0,02
EDP SA	EUR	15.160	59.359	0,07
NOS SGPS SA	EUR	4.797	19.296	0,03
			95.867	**0,12**
Saudi-Arabien				
Al Rajhi Bank	SAR	2.885	63.909	0,08
			63.909	**0,08**
Singapur				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	7.400	11.699	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.830	217.876	0,27
Singapore Exchange Ltd.	SGD	14.800	166.577	0,21
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	4.100	12.392	0,02
			408.544	**0,51**
Südafrika				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	806	17.281	0,02
Bidvest Group Ltd.	ZAR	1.237	15.028	0,02
FirstRand Ltd.	ZAR	6.121	28.564	0,04
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.222	46.306	0,06
Nedbank Group Ltd.	ZAR	1.711	23.311	0,03
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	842	11.732	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1.323	19.755	0,02
Vodacom Group Ltd.	ZAR	8.889	64.321	0,08
			226.298	**0,28**
Südkorea				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.147	63.849	0,08
Hyundai Motor Co.	KRW	115	20.164	0,03
KB Financial Group, Inc.	KRW	260	19.197	0,02
Kia Corp.	KRW	1.237	89.139	0,11
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	187	55.036	0,07
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.000	45.486	0,06
			292.871	**0,37**
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3.817	76.531	0,10
Banco de Sabadell SA	EUR	11.649	39.205	0,05
Banco Santander SA	EUR	8.134	81.917	0,10
CaixaBank SA	EUR	3.730	38.969	0,05
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	4.070	19.308	0,02
Mapfre SA	EUR	8.339	35.691	0,04
Redeia Corp. SA	EUR	2.596	39.394	0,05
Telefonica SA	EUR	3.385	11.831	0,02
			342.846	**0,43**
Supranational				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	427	39.596	0,05
			39.596	**0,05**
Schweden				
Avanza Bank Holding AB	SEK	624	20.391	0,03
Loomis AB 'B'	SEK	534	19.241	0,02
NCC AB 'B'	SEK	1.034	21.104	0,03
Nordnet AB publ	SEK	778	19.432	0,02
SKF AB 'B'	SEK	1.059	24.096	0,03
SSAB AB 'B'	SEK	2.538	16.373	0,02
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	2.049	25.508	0,03
Swedbank AB 'A'	SEK	719	21.401	0,03
Tele2 AB 'B'	SEK	8.652	123.986	0,15
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	7.726	64.698	0,08
Telia Co. AB	SEK	8.653	31.659	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	9.847	270.205	0,34
			658.094	**0,82**
Schweiz				
ABB Ltd.	CHF	855	54.421	0,07
Adecco Group AG	CHF	537	13.352	0,02
Nestle SA	CHF	1.118	94.638	0,12

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Novartis AG	CHF	2.083	245.438	0,30
Roche Holding AG	CHF	401	141.498	0,17
SGS SA	CHF	474	46.302	0,06
Swiss Re AG	CHF	280	39.995	0,05
UBS Group AG	CHF	1.388	55.140	0,07
Zurich Insurance Group AG	CHF	90	58.233	0,07
			749.017	**0,93**
Taiwan				
Accton Technology Corp.	TWD	1.974	63.342	0,08
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10.457	71.153	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	1.380	53.644	0,07
Quanta Computer, Inc.	TWD	11.818	87.148	0,11
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	4.126	54.722	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25.463	1.069.263	1,33
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.367	3.418	0,00
Wistron Corp.	TWD	6.565	26.766	0,03
Wiwynn Corp.	TWD	252	30.687	0,04
			1.460.143	**1,82**
Großbritannien				
Admiral Group plc	GBP	678	24.668	0,03
AstraZeneca plc	GBP	2.045	322.930	0,40
Aviva plc	GBP	12.957	101.598	0,13
Balfour Beatty plc	GBP	4.363	35.475	0,04
Barclays plc	GBP	5.601	30.526	0,04
Barratt Redrow plc	GBP	2.520	10.995	0,01
Beazley plc	GBP	1.475	14.058	0,02
Diageo plc	GBP	1.237	22.719	0,03
Drax Group plc	GBP	2.999	28.772	0,04
Dunelm Group plc	GBP	2.004	25.910	0,03
Endeavour Mining plc	GBP	673	29.835	0,04
Games Workshop Group plc	GBP	126	27.279	0,03
GSK plc	GBP	2.947	61.634	0,08
Haleon plc	GBP	23.509	100.852	0,13
HSBC Holdings plc	GBP	9.408	126.412	0,16
IG Group Holdings plc	GBP	952	14.358	0,02
Investec plc	GBP	3.662	23.118	0,03
ITV plc	GBP	24.041	22.707	0,03
J Sainsbury plc	GBP	16.909	62.953	0,08
Johnson Matthey plc	GBP	1.121	27.357	0,03
Kingfisher plc	GBP	3.627	12.984	0,02
Land Securities Group plc, REIT	GBP	9.593	68.305	0,08
Lloyds Banking Group plc	GBP	30.349	34.168	0,04
M&G plc	GBP	9.272	30.443	0,04
Mitie Group plc	GBP	17.397	33.172	0,04
MONY Group plc	GBP	9.597	20.223	0,03
Morgan Sindall Group plc	GBP	598	31.828	0,04
NatWest Group plc	GBP	24.304	181.443	0,23
Next plc	GBP	161	25.227	0,03
Pennon Group plc	GBP	4.004	24.165	0,03
Phoenix Group Holdings plc	GBP	1.403	11.838	0,01
Prudential plc	GBP	2.434	31.909	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.051	72.289	0,09
RELX plc	GBP	10.620	367.233	0,46
Rio Tinto plc	GBP	2.856	196.029	0,24
Sage Group plc (The)	GBP	2.345	29.071	0,04
Segro plc, REIT	GBP	7.444	61.405	0,08
SSE plc	GBP	1.372	34.315	0,04
Taylor Wimpey plc	GBP	15.437	19.009	0,02
Telecom Plus plc	GBP	1.061	16.561	0,02
Tesco plc	GBP	8.587	43.456	0,05
Unilever plc	GBP	1.207	67.167	0,08
Vodafone Group plc	GBP	69.836	79.089	0,10
			2.605.485	**3,25**
Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co.	USD	290	39.870	0,05
Abbott Laboratories	USD	1.831	196.128	0,24
AbbVie, Inc.	USD	1.922	375.928	0,47
Agilent Technologies, Inc.	USD	534	62.627	0,08
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	1.225	51.215	0,06
American Tower Corp., REIT	USD	1.454	218.543	0,27
American Water Works Co., Inc.	USD	467	52.235	0,07
Amgen, Inc.	USD	325	91.030	0,11
Analog Devices, Inc.	USD	1.222	286.316	0,36
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	1.507	28.833	0,04
Apple, Inc.	USD	1.192	277.518	0,35
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	1.193	59.149	0,07
Arista Networks, Inc.	USD	445	50.129	0,06
AT&T, Inc.	USD	7.558	160.427	0,20
Automatic Data Processing, Inc.	USD	263	58.136	0,07
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	396	61.506	0,08
Avery Dennison Corp.	USD	334	52.241	0,07
Bank of America Corp.	USD	7.795	366.837	0,46
Best Buy Co., Inc.	USD	1.407	80.736	0,10
BlackRock, Inc.	USD	312	287.959	0,36
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.742	219.442	0,27
Broadcom, Inc.	USD	1.302	384.228	0,48
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	2.417	54.024	0,07
BXP, Inc., REIT	USD	554	32.283	0,04
Cardinal Health, Inc.	USD	624	110.230	0,14
Caterpillar, Inc.	USD	52	25.634	0,03
Cencora, Inc.	USD	208	60.217	0,08
Church & Dwight Co., Inc.	USD	739	53.290	0,07
Cisco Systems, Inc.	USD	1.858	122.282	0,15
Clorox Co. (The)	USD	841	72.874	0,09
CME Group, Inc.	USD	985	231.177	0,29
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.942	175.777	0,22
Comcast Corp. 'A'	USD	3.305	84.157	0,11
Corteva, Inc.	USD	958	55.070	0,07
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.075	81.479	0,10
Cummins, Inc.	USD	318	139.444	0,17
CVS Health Corp.	USD	620	42.126	0,05
D.R. Horton, Inc.	USD	120	14.844	0,02
Danaher Corp.	USD	331	65.133	0,08
Deere & Co.	USD	184	73.693	0,09
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	442	58.460	0,07
DuPont de Nemours, Inc.	USD	329	11.364	0,01
Ecolab, Inc.	USD	264	59.519	0,07
Emerson Electric Co.	USD	1.835	211.122	0,26
Equinix, Inc., REIT	USD	211	138.126	0,17
Equity Residential, REIT	USD	1.000	54.048	0,07
Essential Utilities, Inc.	USD	996	32.699	0,04
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	912	81.628	0,10
Eversource Energy	USD	1.624	93.485	0,12
Exelon Corp.	USD	2.570	96.163	0,12
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	459	51.316	0,06
Fastenal Co.	USD	1.672	57.936	0,07
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	7.126	406.744	0,51
First Solar, Inc.	USD	281	63.295	0,08
Ford Motor Co.	USD	3.642	41.005	0,05
Gen Digital, Inc.	USD	1.281	29.965	0,04
General Mills, Inc.	USD	2.058	81.646	0,10
Genuine Parts Co.	USD	746	78.979	0,10
Gilead Sciences, Inc.	USD	718	75.173	0,09
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	2.037	28.006	0,04
Hershey Co. (The)	USD	379	58.984	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5.457	112.015	0,14
Home Depot, Inc. (The)	USD	179	52.806	0,07
Hormel Foods Corp.	USD	2.616	53.386	0,07
HP, Inc.	USD	1.285	24.953	0,03
Illinois Tool Works, Inc.	USD	58	12.317	0,02
Intel Corp.	USD	1.539	49.227	0,06
International Business Machines Corp.	USD	438	112.281	0,14
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	910	52.524	0,07
International Paper Co.	USD	1.440	48.749	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	359	25.398	0,03
J M Smucker Co. (The)	USD	359	30.239	0,04
Johnson & Johnson	USD	1.812	319.767	0,40
Kenvue, Inc.	USD	4.034	59.520	0,07
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	1.785	42.957	0,05
Kimberly-Clark Corp.	USD	814	70.393	0,09
Kimco Realty Corp., REIT	USD	4.748	81.957	0,10
Kraft Heinz Co. (The)	USD	3.985	82.989	0,10
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.698	351.833	0,44
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	700	111.623	0,14
Mastercard, Inc. 'A'	USD	579	284.482	0,36
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	967	56.531	0,07
McDonald's Corp.	USD	1.581	413.573	0,52
McKesson Corp.	USD	86	60.644	0,08
Merck & Co., Inc.	USD	2.511	226.254	0,28
Microsoft Corp.	USD	2.618	1.084.946	1,35
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	463	55.119	0,07
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	286	11.455	0,01
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	3.681	169.558	0,21
Morgan Stanley	USD	2.401	364.956	0,46
Motorola Solutions, Inc.	USD	168	54.994	0,07
Newmont Corp.	USD	555	47.832	0,06
News Corp. 'A'	USD	684	15.332	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	245	13.046	0,02
Omnicom Group, Inc.	USD	2.983	206.255	0,26
PACCAR, Inc.	USD	349	32.929	0,04
PepsiCo, Inc.	USD	1.625	199.216	0,25
PPG Industries, Inc.	USD	201	17.708	0,02
Principal Financial Group, Inc.	USD	530	40.046	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.245	152.789	0,19
Prologis, Inc., REIT	USD	572	62.552	0,08
Prudential Financial, Inc.	USD	694	67.172	0,08
Public Storage, REIT	USD	227	50.391	0,06
Qnity Electronics, Inc.	USD	164	11.733	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	106	15.604	0,02
Realty Income Corp., REIT	USD	1.714	82.657	0,10
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.248	73.682	0,09
Regions Financial Corp.	USD	5.469	127.510	0,16
Ross Stores, Inc.	USD	694	107.338	0,13
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	581	92.070	0,11
Starbucks Corp.	USD	444	31.970	0,04
Stryker Corp.	USD	173	52.195	0,07
Sysco Corp.	USD	822	51.916	0,06
T Rowe Price Group, Inc.	USD	65	5.714	0,01
Target Corp.	USD	435	36.284	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	395	59.180	0,07
TJX Cos., Inc. (The)	USD	767	101.407	0,13
T-Mobile US, Inc.	USD	163	28.314	0,04
Ubiquiti, Inc.	USD	37	17.651	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	399	33.911	0,04
US Bancorp	USD	2.106	96.650	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	1.167	77.342	0,10
Verizon Communications, Inc.	USD	2.542	88.505	0,11
Walt Disney Co. (The)	USD	3.034	295.588	0,37
Waste Management, Inc.	USD	297	56.194	0,07
Welltower, Inc., REIT	USD	1.228	196.416	0,25
Williams-Sonoma, Inc.	USD	381	58.905	0,07
WP Carey, Inc., REIT	USD	1.067	58.492	0,07
WW Grainger, Inc.	USD	66	57.395	0,07
Yum! Brands, Inc.	USD	124	16.089	0,02
Zoetis, Inc. 'A'	USD	443	47.843	0,06
			14.125.699	**17,62**
Aktien insgesamt			**33.142.320**	**41,35**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**38.344.371**	**47,84**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	150.000	136.499	0,17
			136.499	**0,17**
Bermuda				
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	157.000	133.525	0,16
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	63.000	54.552	0,07
			188.077	**0,23**
Kanada				
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	295.000	239.704	0,30
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	208.000	184.792	0,23
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	85.000	70.843	0,09
Bank of Montreal 5,717% 25/09/2028	USD	190.000	169.049	0,21
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	101.000	77.185	0,10
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	90.000	54.068	0,07
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	250.000	227.414	0,28
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029	USD	139.000	122.966	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,58% 08/09/2031	USD	30.000	25.819	0,03
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	32.000	27.883	0,04
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	30.000	26.094	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	40.000	35.699	0,04
Rogers Communications, Inc. 3,2% 15/03/2027	USD	11.000	9.291	0,01
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	34.000	27.376	0,03
Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	99.000	85.713	0,11
Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029	USD	51.000	44.633	0,06
Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032	USD	85.000	72.514	0,09
			1.501.043	**1,87**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	14.000	12.282	0,02
			12.282	**0,02**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	154.020	135.438	0,17
			135.438	**0,17**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	55.000	49.337	0,06
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	48.000	42.269	0,05
			91.606	**0,11**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	200.000	176.673	0,22
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	313.000	274.502	0,34
			451.175	**0,56**
Luxemburg				
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	200.000	155.817	0,19
			155.817	**0,19**
Niederlande				
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8,75% 15/06/2030	USD	13.000	12.953	0,02
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	275.000	227.692	0,28
			240.645	**0,30**
Panama				
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	387.000	340.644	0,43
			340.644	**0,43**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	74.000	61.945	0,08
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	161.000	146.091	0,18
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	129.000	117.018	0,15
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	40.000	35.025	0,04
			360.079	**0,45**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	25.833	22.067	0,03
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	410.000	356.307	0,45
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	170.960	0,21
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	144.000	128.494	0,16
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	142.000	125.709	0,16
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	227.000	194.964	0,24
			998.501	**1,25**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,875% 15/03/2030	USD	73.000	64.220	0,08
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	125.000	106.104	0,13
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	115.000	94.540	0,12
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	92.000	72.831	0,09
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	260.000	225.170	0,28
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	125.000	104.144	0,13

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	235.000	194.292	0,24
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	125.000	109.329	0,14
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	265.000	227.668	0,28
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	95.000	80.759	0,10
Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027	USD	10.000	8.583	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	14.000	12.087	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	39.000	33.231	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	166.000	144.139	0,18
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	246.000	197.569	0,25
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	117.000	101.436	0,13
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	28.000	24.288	0,03
Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2030	USD	31.000	27.480	0,03
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	61.000	45.401	0,06
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	285.000	248.399	0,31
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	85.000	67.955	0,08
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 7% 15/04/2030	USD	75.000	63.931	0,08
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	44.000	40.734	0,05
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	150.000	125.011	0,16
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	265.000	226.118	0,28
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	120.000	100.486	0,13
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	75.000	62.508	0,08
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	251.000	210.763	0,26
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	55.000	46.396	0,06
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	54.000	47.899	0,06
AT&T, Inc. 3,875% 15/01/2026	USD	23.000	19.607	0,02
AT&T, Inc. 3,8% 15/02/2027	USD	34.000	28.936	0,04
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	215.000	183.496	0,23
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	290.000	246.215	0,31
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	75.000	66.046	0,08
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	250.000	207.943	0,26
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	31.000	27.424	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	120.000	105.224	0,13
Avis Budget Car Rental LLC (Issue price 100), 144A 5,75% 15/07/2027	USD	143.000	122.420	0,15
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	150.000	123.640	0,15
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	82.000	73.012	0,09
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	26.000	21.451	0,03
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	89.000	75.873	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	95.000	84.588	0,11
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034	USD	85.000	81.291	0,10
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	55.000	47.993	0,06
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	100.000	84.394	0,11
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	18.000	15.752	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	26.000	20.235	0,03
Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032	USD	9.000	7.584	0,01
Broadcom, Inc. 2,6% 15/02/2033	USD	40.000	30.148	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	193.000	164.201	0,20
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	350.000	284.702	0,36
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	74.000	66.067	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	1.296.000	1.056.114	1,32
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	120.000	83.563	0,10
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	43.000	38.743	0,05
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	14.000	12.589	0,02
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	196.000	161.306	0,20
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	115.000	98.120	0,12
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	63.000	55.722	0,07
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	81.000	70.457	0,09
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	56.000	44.310	0,06
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	40.000	30.613	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,785% 17/03/2033	USD	45.000	36.707	0,05
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	100.000	87.499	0,11
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	170.000	141.170	0,18
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	85.000	68.575	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	165.000	140.901	0,18
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	180.000	152.533	0,19
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	148.000	132.572	0,17
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	74.000	66.792	0,08
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	108.000	94.749	0,12
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	643.000	546.787	0,68
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	43.000	38.890	0,05
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	6.000	5.145	0,01
Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030	USD	6.000	4.834	0,01
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	50.000	43.182	0,05
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	333.000	284.502	0,35
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	35.000	23.932	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	220.000	176.450	0,22
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	100.000	75.989	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	80.000	73.576	0,09
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	75.000	55.317	0,07
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	202.275	179.858	0,22
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	115.143	96.394	0,12
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	56.000	44.459	0,06
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	20.000	15.632	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	200.000	123.763	0,15
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	200.000	113.060	0,14
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	350.000	276.306	0,34
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	25.000	22.198	0,03
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	354.000	321.997	0,40
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	140.000	115.971	0,14
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	15.000	12.550	0,02
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	105.000	88.492	0,11
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	312.000	276.991	0,35
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	120.000	88.682	0,11
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	163.712	143.221	0,18
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	345.000	295.077	0,37
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	291.000	242.679	0,30
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	50.000	38.518	0,05
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	120.000	106.800	0,13
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	15.000	13.499	0,02
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	22.000	19.852	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	286.000	233.906	0,29
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	595.000	518.014	0,65
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	85.000	75.411	0,09
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	18.000	16.178	0,02
Exelon Corp. 2,75% 15/03/2027	USD	23.000	19.326	0,02
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	82.000	72.037	0,09

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Fifth Third Bancorp, FRN 6,361% 27/10/2028	USD	14.000	12.426	0,02
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	37.000	31.417	0,04
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	37.000	31.387	0,04
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	195.000	157.913	0,20
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	335.000	279.125	0,35
Gilead Sciences, Inc. 2,95% 01/03/2027	USD	17.000	14.361	0,02
Gilead Sciences, Inc. 1,65% 01/10/2030	USD	17.000	12.997	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	65.000	55.666	0,07
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	35.000	31.890	0,04
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	32.000	28.413	0,04
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	350.000	286.762	0,36
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	68.000	61.541	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	77.000	60.013	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	40.000	30.612	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	57.000	43.958	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	14.000	12.301	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	145.000	120.924	0,15
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	20.000	17.474	0,02
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	85.000	72.677	0,09
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	140.000	128.562	0,16
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	115.000	76.161	0,09
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	385.000	329.112	0,41
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	266.000	233.989	0,29
HCA, Inc. 3,125% 15/03/2027	USD	23.000	19.416	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	159.000	142.754	0,18
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	67.000	54.701	0,07
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	149.000	128.184	0,16
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	284.000	250.026	0,31
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	122.000	106.495	0,13
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	14.000	12.079	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	80.000	68.463	0,09
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	45.000	37.869	0,05
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	6.000	5.034	0,01
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	6.000	4.843	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	377.750	311.463	0,39
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	28.000	20.651	0,03
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	62.300	46.447	0,06
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200.000	170.579	0,21
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	222.000	197.803	0,25
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	40.000	34.189	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	75.000	64.320	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	70.000	59.739	0,07
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	17.000	14.699	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	22.000	17.750	0,02
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	80.000	59.485	0,07
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	75.000	42.525	0,05
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	21.000	18.306	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	110.000	96.331	0,12
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	6.000	5.016	0,01
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	20.000	10.611	0,01
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	80.000	36.343	0,05
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	145.000	119.703	0,15
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	109.000	95.132	0,12
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	106.250	93.321	0,12
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	268.000	230.230	0,29
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	279.623	238.413	0,30
Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	75.000	64.267	0,08
Lumen Technologies, Inc. (Issue date 22/03/2024), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	29.626	25.197	0,03
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	195.000	166.695	0,21
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	160.000	135.713	0,17
Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028	USD	43.000	37.188	0,05
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	28.000	24.427	0,03
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	429.000	379.372	0,47
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	295.000	251.254	0,31
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	100.000	82.398	0,10
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	195.000	167.349	0,21
Microsoft Corp. 1,35% 15/09/2030	USD	28.000	21.435	0,03
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	100.000	82.905	0,10
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	205.000	172.308	0,21
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	49.000	38.776	0,05
Mondelez International, Inc. 2,625% 17/03/2027	USD	17.000	14.283	0,02
Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	17.000	12.649	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	66.000	57.880	0,07
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	40.000	30.647	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,466% 18/01/2035	USD	75.000	66.650	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	20.000	17.608	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	62.000	55.753	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	135.000	122.916	0,15
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	380.000	351.787	0,44
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	50.000	42.479	0,05
Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USD	6.000	5.229	0,01
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	90.000	80.572	0,10
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	20.000	17.014	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	28.000	23.357	0,03
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	169.000	140.237	0,17
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	55.000	44.087	0,05
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	352.000	294.500	0,37
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	200.000	166.580	0,21
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	73.000	62.522	0,08
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	195.000	162.621	0,20
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	43.000	35.871	0,04
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	195.000	106.427	0,13
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	70.000	59.938	0,07
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	250.000	216.823	0,27
Plains All American Pipeline LP 4,7% 15/01/2031	USD	15.000	12.881	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028	USD	11.000	9.504	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	43.000	37.613	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	43.000	38.771	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	20.000	17.136	0,02
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	106.000	91.192	0,11
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	29.000	22.016	0,03
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	258.000	228.117	0,28
QUALCOMM, Inc. 5,4% 20/05/2033	USD	2.000	1.810	0,00
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	173.000	153.649	0,19
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	223.000	198.733	0,25
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	102.000	90.343	0,11
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	47.000	41.333	0,05
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	295.000	262.913	0,33

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	10.000	8.798	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	130.000	109.745	0,14
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	5.000	4.420	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	11.000	9.786	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	225.000	191.197	0,24
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	350.000	317.781	0,40
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	67.000	59.107	0,07
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	120.000	107.701	0,13
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	35.000	31.151	0,04
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	120.000	95.106	0,12
RRD Parent, Inc., 144A 12% Perpetual	USD	137.000	138.127	0,17
S&P Global, Inc. 2,45% 01/03/2027	USD	11.000	9.235	0,01
S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032	USD	6.000	4.728	0,01
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	44.700	2.477	0,00
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	70.000	57.132	0,07
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	102.000	85.456	0,11
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	496.000	397.169	0,50
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	445.000	372.157	0,46
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	200.000	179.272	0,22
SGUS LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	19.072	6.261	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	157.000	138.300	0,17
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	83.133	68.324	0,09
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	60.000	51.350	0,06
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	38.000	33.934	0,04
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	123.000	105.577	0,13
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	45.000	36.518	0,05
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	155.000	131.497	0,16
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	100.000	81.710	0,10
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	45.000	38.701	0,05
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	70.000	55.716	0,07
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	30.000	25.829	0,03
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	330.000	274.543	0,34
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	150.000	119.852	0,15
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	160.000	134.049	0,17
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	150.000	105.093	0,13
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	170.000	145.173	0,18
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	500.000	443.890	0,55
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	300.000	249.646	0,31
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	13.000	11.327	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	65.000	53.545	0,07
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	245.000	207.561	0,26
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	30.145	21.458	0,03
State Street Corp., FRN 4,821% 26/01/2034	USD	99.000	85.794	0,11
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	260.000	214.826	0,27
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	57.000	49.702	0,06
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	43.000	36.536	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	26.000	21.555	0,03
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	143.000	120.789	0,15
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	11.000	9.427	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	45.000	37.795	0,05
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	250.000	218.105	0,27
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	329.000	279.811	0,35
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	72.000	63.028	0,08
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	104.000	78.750	0,10
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	380.000	308.088	0,38
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	82.000	70.736	0,09
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	75.000	62.248	0,08
Truist Financial Corp., FRN 5,071% 20/05/2031	USD	20.000	17.548	0,02
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	85.000	76.508	0,10
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	75.000	63.990	0,08
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	70.000	61.851	0,08
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	141.000	129.196	0,16
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	6.000	5.304	0,01
US Bancorp, FRN 2,677% 27/01/2033	USD	82.000	63.187	0,08
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	43.000	38.823	0,05
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	20.000	16.981	0,02
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	198.000	166.738	0,21
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	312.000	276.272	0,34
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	102.000	83.504	0,10
VMware LLC 1,4% 15/08/2026	USD	28.000	23.507	0,03
VMware LLC 3,9% 21/08/2027	USD	11.000	9.390	0,01
VMware LLC 4,7% 15/05/2030	USD	35.000	30.344	0,04
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	315.000	251.520	0,31
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	93.000	83.978	0,10
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	80.000	59.897	0,07
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	191.000	170.177	0,21
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	107.000	97.458	0,12
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	10.000	8.774	0,01
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	155.000	130.422	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	31.000	27.253	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	40.000	34.716	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	43.000	38.231	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	43.000	38.367	0,05
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	107.000	92.607	0,12
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	83.000	73.193	0,09
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	150.000	133.520	0,17
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	24.000	21.362	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	14.000	12.381	0,02
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	290.000	258.195	0,32
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	515.000	461.320	0,58
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	218.000	191.582	0,24
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	78.000	62.673	0,08
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	49.000	17.020	0,02
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	435.000	391.494	0,49
			32.857.421	**40,99**
Anleihen insgesamt			**37.469.227**	**46,74**
Aktien				
China				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	2.600	8.630	0,01
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	1.000	44.845	0,06
			53.475	**0,07**
Aktien insgesamt			**53.475**	**0,07**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**37.522.702**	**46,81**

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	905	14.028	0,02
			14.028	**0,02**
Russland				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	58.309	0	0,00
			0	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Walgreens Boots Alliance, Inc.*	USD	3.899	0	0,00
			0	**0,00**
Aktien insgesamt			**14.028**	**0,02**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
RRD Parent, Inc. 07/02/2035*	USD	8	48.429	0,06
			48.429	**0,06**
Optionsscheine insgesamt			**48.429**	**0,06**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**62.457**	**0,08**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.093.429	3.490.156	4,35
			3.490.156	**4,35**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**3.490.156**	**4,35**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**3.490.156**	**4,35**
Wertpapierbestand insgesamt			**79.419.686**	**99,08**
Bankguthaben			**396.420**	**0,49**
Andere Aktiva/(Passiva)			**340.348**	**0,43**
Nettovermögen insgesamt			**80.156.454**	**100,00**

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	64,41
Luxemburg	4,64
Kanada	3,76
Großbritannien	3,48
Frankreich	1,87
Taiwan	1,82
Japan	1,82
Deutschland	1,81
Niederlande	1,68
Irland	1,66
Supranational	1,30
Singapur	0,96
Schweiz	0,93
Italien	0,83
Schweden	0,82
Kaimaninseln	0,71
Spanien	0,65
Finnland	0,58
Liberia	0,56
Panama	0,43
Südkorea	0,37
Hongkong	0,36
Australien	0,35
Indien	0,32
China	0,31
Österreich	0,30
Mexiko	0,30
Südafrika	0,28
Bermuda	0,23
Indonesien	0,22
Brasilien	0,21
Dänemark	0,20
Jersey	0,18
Norwegen	0,17
Belgien	0,13
Portugal	0,12
Griechenland	0,10
Chile	0,10
Saudi-Arabien	0,08
Israel	0,02
Neuseeland	0,01
Russland	-
Wertpapierbestand insgesamt	**99,08**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,92
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CHF	193.879	EUR	208.333	20/01/2026	Morgan Stanley	279	-
EUR	428.694	SGD	646.158	20/01/2026	HSBC	253	-
EUR	49.165	USD	57.302	20/01/2026	Citibank	343	-
EUR	1.671.593	USD	1.952.621	20/01/2026	Goldman Sachs	7.952	0,01
EUR	3.100.655	USD	3.624.296	20/01/2026	HSBC	12.741	0,02
GBP	6.449	EUR	7.334	20/01/2026	Barclays	46	-
GBP	474.188	EUR	539.893	20/01/2026	HSBC	2.743	-
GBP	766.153	EUR	874.128	20/01/2026	Morgan Stanley	2.618	-
SGD	12.085	EUR	7.996	02/01/2026	Barclays	14	-
SGD	40.677	EUR	26.937	20/01/2026	Barclays	33	-
SGD	6.616.796	EUR	4.369.286	20/01/2026	HSBC	18.034	0,02
USD	182.841	DKK	1.162.116	20/01/2026	Morgan Stanley	153	-
USD	34.900	EUR	29.713	20/01/2026	BNP Paribas	23	-
USD	310.148	EUR	263.345	20/01/2026	Citibank	902	-
USD	5.682.581	EUR	4.827.960	20/01/2026	HSBC	13.620	0,02
USD	709.073	EUR	601.623	20/01/2026	Morgan Stanley	2.510	-
USD	1.202.004	HKD	9.348.379	20/01/2026	HSBC	338	-
USD	1.567.674	JPY	243.589.736	20/01/2026	HSBC	11.467	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**74.069**	**0,09**
CHF	1.133	EUR	1.221	20/01/2026	HSBC	(2)	-
EUR	255.967	GBP	224.070	20/01/2026	Merrill Lynch	(447)	-
EUR	997	GBP	876	20/01/2026	Morgan Stanley	(6)	-
EUR	8.272	SGD	12.494	05/01/2026	Barclays	(10)	-
EUR	7.999	SGD	12.085	20/01/2026	Barclays	(14)	-
EUR	969.207	SGD	1.467.804	20/01/2026	HSBC	(4.033)	-
EUR	33.516	USD	39.459	20/01/2026	Barclays	(103)	-
EUR	935	USD	1.100	20/01/2026	HSBC	(2)	-
EUR	70.344.862	USD	82.650.289	20/01/2026	Morgan Stanley	(73.499)	(0,09)
SGD	21.298	EUR	14.130	20/01/2026	Barclays	(8)	-
USD	503.878	AUD	755.570	20/01/2026	Barclays	(378)	-
USD	1.620.464	CAD	2.226.219	20/01/2026	Standard Chartered	(4.566)	(0,01)
USD	927.828	CHF	735.160	20/01/2026	HSBC	(512)	-
USD	359.130	EUR	308.015	20/01/2026	HSBC	(2.035)	-
USD	2.866.509	GBP	2.143.360	20/01/2026	RBC	(10.474)	(0,02)
USD	189.729	NOK	1.918.169	20/01/2026	Morgan Stanley	(378)	-
USD	923.614	SEK	8.561.737	20/01/2026	Morgan Stanley	(4.577)	(0,01)
USD	538.977	SGD	694.559	20/01/2026	HSBC	(1.323)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(102.367)**	**(0,13)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(28.298)**	**(0,04)**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	6	USD	361.824	7.326	0,01
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	(10)	USD	(2.955.248)	14.563	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**21.889**	**0,03**
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(81)	EUR	(4.731.210)	(73.305)	(0,09)
FTSE 100 Index, 20/03/2026	(2)	GBP	(227.689)	(6.035)	(0,01)
MSCI Europe Index, 20/03/2026	2	EUR	80.900	-	-
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	23	USD	10.042.755	(142.130)	(0,18)
US 5 Year Note, 31/03/2026	139	USD	12.959.308	(33.795)	(0,04)
US 10 Year Note, 20/03/2026	66	USD	6.332.051	(31.214)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(286.479)**	**(0,36)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(264.590)**	**(0,33)**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Frankreich				
France Treasury Bill BTF, Reg.S 0% 21/01/2026	EUR	7.216.203	8.455.951	3,58
France Treasury Bill BTF, Reg.S 0% 04/02/2026	EUR	15.041.367	17.611.694	7,45
France Treasury Bill BTF, Reg.S 0% 25/02/2026	EUR	1.883.900	2.203.259	0,93
			28.270.904	**11,96**
Deutschland				
Germany Treasury Bill, Reg.S 0% 18/02/2026	EUR	10.749.876	12.577.795	5,33
Germany Treasury Bill, Reg.S 0% 13/05/2026	EUR	10.797.849	12.574.851	5,32
			25.152.646	**10,65**
Anleihen insgesamt			**53.423.550**	**22,61**
Aktien				
Kanada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	11.622	1.893.456	0,80
			1.893.456	**0,80**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	71.000	1.302.924	0,55
Tencent Holdings Ltd.	HKD	27.600	2.122.927	0,90
			3.425.851	**1,45**
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	21.343	1.091.466	0,46
			1.091.466	**0,46**
Frankreich				
Dassault Systemes SE	EUR	35.795	1.001.065	0,42
Hermes International SCA	EUR	432	1.075.663	0,46
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.470	1.108.331	0,47
Schneider Electric SE	EUR	6.384	1.759.931	0,74
			4.944.990	**2,09**
Deutschland				
Infineon Technologies AG	EUR	19.272	849.370	0,36
Siemens AG	EUR	3.423	959.706	0,41
			1.809.076	**0,77**
Indien				
Axis Bank Ltd.	INR	165.153	2.328.566	0,99
HDFC Bank Ltd.	INR	131.118	1.448.537	0,61
			3.777.103	**1,60**
Israel				
Monday.com Ltd.	USD	9.376	1.369.974	0,58
			1.369.974	**0,58**
Niederlande				
ASML Holding NV, ADR	USD	838	900.565	0,38
			900.565	**0,38**
Südkorea				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	21.599	1.798.480	0,76
SK Hynix, Inc.	KRW	1.963	886.419	0,38
			2.684.899	**1,14**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	51.000	2.511.816	1,06
			2.511.816	**1,06**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.399	752.038	0,32
Amazon.com, Inc.	USD	9.266	2.148.924	0,91
Carrier Global Corp.	USD	26.587	1.417.220	0,60
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.577	745.669	0,32
D.R. Horton, Inc.	USD	5.172	750.354	0,32
Danaher Corp.	USD	8.466	1.953.868	0,83
Edwards Lifesciences Corp.	USD	20.249	1.745.261	0,74
Eli Lilly & Co.	USD	1.184	1.280.312	0,54
Lennar Corp. 'A'	USD	6.649	689.368	0,29
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.046	1.755.288	0,74
MercadoLibre, Inc.	USD	861	1.733.529	0,73
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.564	2.358.459	1,00
Microsoft Corp.	USD	4.276	2.078.350	0,88
NVIDIA Corp.	USD	4.932	930.249	0,39
Regal Rexnord Corp.	USD	6.317	895.751	0,38
ServiceNow, Inc.	USD	11.310	1.735.746	0,74
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.709	1.583.397	0,67
Uber Technologies, Inc.	USD	22.472	1.846.637	0,78
			26.400.420	**11,18**
Aktien insgesamt			**50.809.616**	**21,51**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**104.233.166**	**44,12**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Canada Treasury Bill 0% 14/01/2026	CAD	735.000	535.961	0,23
Canada Treasury Bill 0% 28/01/2026	CAD	25.655.000	18.692.811	7,91
Canada Treasury Bill 0% 11/02/2026	CAD	18.203.000	13.252.222	5,61
Canada Treasury Bill 0% 25/02/2026	CAD	18.465.000	13.431.376	5,68
			45.912.370	**19,43**
Japan				
Japan Treasury Bill 0% 13/01/2026	JPY	397.800.000	2.534.149	1,08
Japan Treasury Bill 0% 09/02/2026	JPY	1.911.450.000	12.170.871	5,15
Japan Treasury Bill 0% 16/02/2026	JPY	1.911.550.000	12.169.992	5,15
Japan Treasury Bill 0% 21/07/2026	JPY	779.200.000	4.942.700	2,09
			31.817.712	**13,47**
Anleihen insgesamt			**77.730.082**	**32,90**
Aktien				
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	35.900	1.888.198	0,80
			1.888.198	**0,80**
Aktien insgesamt			**1.888.198**	**0,80**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**79.618.280**	**33,70**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	1.774	22.503.380	9,53
			22.503.380	**9,53**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**22.503.380**	**9,53**
Exchange Traded Funds				
Irland				
Invesco Physical Gold ETC	USD	13.417	5.566.847	2,35
iShares Physical Gold ETC	USD	66.549	5.568.155	2,36
			11.135.002	**4,71**
Exchange Traded Funds insgesamt			**11.135.002**	**4,71**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**33.638.382**	**14,24**
Wertpapierbestand insgesamt			**217.489.828**	**92,06**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Termineinlagen				
Frankreich				
BRED Banque Populaire SA 3,64% 02/01/2026	USD	8.600.000	8.600.000	3,64
			8.600.000	**3,64**
Termineinlagen insgesamt			**8.600.000**	**3,64**
Bankguthaben			**11.556.970**	**4,89**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(1.394.543)**	**(0,59)**
Nettovermögen insgesamt			**236.252.255**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Kanada	20,23
Frankreich	17,69
Japan	13,47
Deutschland	11,42
Vereinigte Staaten von Amerika	11,18
Luxemburg	9,53
Irland	4,71
Indien	1,60
Kaimaninseln	1,45
Südkorea	1,14
Taiwan	1,06
China	0,80
Israel	0,58
Dänemark	0,46
Niederlande	0,38
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**95,70**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	4,30
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	91.058	JPY	9.313.585	15/01/2026	Morgan Stanley	1.379	-
AUD	1.843.336	JPY	190.965.002	15/01/2026	Standard Chartered	12.457	0,01
AUD	6.718.367	USD	4.477.712	15/01/2026	Merrill Lynch	6.500	-
AUD	10.410.334	USD	6.906.492	15/01/2026	Morgan Stanley	41.945	0,02
AUD	748.687	USD	496.915	20/01/2026	HSBC	2.812	-
CAD	21.907	USD	15.687	15/01/2026	Barclays	308	-
CAD	44.443	USD	31.926	15/01/2026	Morgan Stanley	524	-
CAD	6.252.157	USD	4.549.411	20/01/2026	Morgan Stanley	16.586	0,01
CHF	91.388	EUR	97.950	15/01/2026	Morgan Stanley	411	-
CHF	55.554	USD	69.784	15/01/2026	Morgan Stanley	335	-
CHF	943	USD	1.181	20/01/2026	Barclays	11	-
CHF	178.219	USD	224.941	20/01/2026	HSBC	130	-
COP	1.301.915.076	USD	337.886	15/01/2026	Standard Chartered	4.959	-
CZK	2.432.300	USD	117.440	15/01/2026	HSBC	492	-
CZK	2.191.831	USD	106.210	15/01/2026	Morgan Stanley	63	-
EUR	73.638	GBP	64.269	15/01/2026	HSBC	87	-
EUR	60.478	HKD	551.241	15/01/2026	HSBC	125	-
EUR	52.637	USD	61.689	15/01/2026	State Street	76	-
EUR	644.103	USD	752.295	20/01/2026	BNP Paribas	3.691	-
EUR	1.494	USD	1.753	20/01/2026	Morgan Stanley	-	-
GBP	1.195.847	CHF	1.267.949	15/01/2026	HSBC	5.800	-
GBP	70.513	HKD	733.508	15/01/2026	Morgan Stanley	444	-
GBP	1.179.796	USD	1.575.715	15/01/2026	HSBC	8.911	0,01
GBP	27.357	USD	36.466	15/01/2026	State Street	277	-
GBP	380.685	USD	506.920	20/01/2026	HSBC	4.387	-
GBP	190.135	USD	254.223	20/01/2026	Morgan Stanley	1.153	-
INR	154.929.499	USD	1.715.154	15/01/2026	BNP Paribas	6.873	-
INR	141.514.426	USD	1.559.044	15/01/2026	Standard Chartered	13.875	0,01
KRW	95.737.351	USD	66.371	15/01/2026	RBC	16	-
NOK	6.567.353	USD	650.640	15/01/2026	Morgan Stanley	468	-
NOK	30.651.694	USD	3.031.810	20/01/2026	Morgan Stanley	7.097	-
PLN	819.694	USD	227.416	15/01/2026	Barclays	183	-
PLN	914.441	USD	252.032	15/01/2026	Morgan Stanley	1.876	-
SEK	26.927.766	EUR	2.473.215	20/01/2026	Goldman Sachs	18.957	0,01
SEK	105.420	USD	11.360	15/01/2026	HSBC	75	-
SEK	1.071.069	USD	115.247	15/01/2026	Morgan Stanley	937	-
SEK	12.234	USD	1.304	20/01/2026	Citibank	23	-
SEK	45.210.029	USD	4.877.107	20/01/2026	Morgan Stanley	28.376	0,01
TRY	195.684.876	USD	4.459.455	20/01/2026	Morgan Stanley	42.392	0,02
USD	129.337	AUD	193.001	15/01/2026	Barclays	517	-
USD	71.562	CHF	56.638	15/01/2026	Morgan Stanley	74	-
USD	1.231.308	DKK	7.826.042	20/01/2026	Morgan Stanley	1.209	-
USD	63.859	EUR	54.297	15/01/2026	Barclays	146	-
USD	2.741.871	EUR	2.334.054	15/01/2026	HSBC	3.060	-
USD	62.135	EUR	52.628	15/01/2026	Merrill Lynch	381	-
USD	72.129	EUR	61.377	15/01/2026	State Street	109	-
USD	214.944	EUR	182.722	20/01/2026	Barclays	482	-
USD	704.808	EUR	599.322	20/01/2026	Goldman Sachs	1.381	-
USD	1.422.868	EUR	1.208.237	20/01/2026	HSBC	4.757	-
USD	55.509.000	EUR	47.244.127	20/01/2026	Morgan Stanley	58.378	0,03
USD	91.713	HKD	713.207	15/01/2026	Barclays	57	-
USD	284.463	HKD	2.212.255	15/01/2026	HSBC	162	-
USD	81.065	HKD	630.386	15/01/2026	Morgan Stanley	52	-
USD	3.896.396	HKD	30.303.554	20/01/2026	HSBC	1.286	-
USD	98.084	JPY	15.254.291	15/01/2026	BNP Paribas	799	-
USD	6.601.546	JPY	1.024.611.353	15/01/2026	HSBC	67.041	0,03
USD	54.793	JPY	8.559.565	15/01/2026	Morgan Stanley	204	-
USD	32.346.033	JPY	5.026.021.317	20/01/2026	HSBC	277.690	0,12
USD	482.492	SEK	4.430.493	20/01/2026	Citibank	1.765	-
USD	710.253	TWD	22.155.979	15/01/2026	J.P. Morgan	4.757	-
USD	643.295	TWD	20.089.135	15/01/2026	Standard Chartered	3.612	-
ZAR	6.549.585	USD	385.787	15/01/2026	HSBC	8.812	0,01
ZAR	5.251.105	USD	310.670	15/01/2026	State Street	5.698	-
ZAR	8.133.022	USD	485.733	20/01/2026	HSBC	4.074	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**681.514**	**0,29**
AUD	806.254	CAD	738.262	15/01/2026	Standard Chartered	(894)	-
BRL	1.419.559	USD	261.474	15/01/2026	RBC	(3.099)	-
BRL	1.496.802	USD	279.482	15/01/2026	Standard Chartered	(7.048)	-
CHF	118.428	USD	150.153	15/01/2026	Barclays	(675)	-
CHF	386.603	USD	488.283	20/01/2026	Goldman Sachs	(44)	-
COP	1.209.353.273	USD	318.536	15/01/2026	BNP Paribas	(66)	-
EUR	1.627.663	CHF	1.515.645	15/01/2026	HSBC	(3.099)	-
EUR	64.990	CHF	60.438	15/01/2026	Morgan Stanley	(23)	-
EUR	292.146	MXN	6.207.922	15/01/2026	Morgan Stanley	(2.160)	-
EUR	359.004	THB	13.292.799	15/01/2026	HSBC	(935)	-
EUR	138.168	USD	162.616	02/01/2026	HSBC	(566)	-
EUR	41.546	USD	48.865	05/01/2026	Barclays	(138)	-
EUR	127.041.535	USD	149.250.906	20/01/2026	Morgan Stanley	(141.747)	(0,06)
GBP	38.667	CHF	41.404	15/01/2026	Morgan Stanley	(325)	-
GBP	1.019	USD	1.375	20/01/2026	Goldman Sachs	(7)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
HKD	694.084	GBP	66.532	15/01/2026	HSBC	(163)	-
HKD	1.373.612	USD	176.676	15/01/2026	HSBC	(151)	-
HUF	68.956.549	USD	210.176	15/01/2026	HSBC	(96)	-
HUF	76.315.679	USD	232.609	15/01/2026	Morgan Stanley	(110)	-
IDR	16.059.247.401	USD	963.044	15/01/2026	HSBC	(1.223)	-
IDR	14.708.277.399	USD	882.791	15/01/2026	State Street	(1.883)	-
JPY	12.925.634	AUD	125.928	15/01/2026	Morgan Stanley	(1.618)	-
JPY	5.313.156	CHF	27.519	15/01/2026	Morgan Stanley	(850)	-
JPY	11.623.972	USD	74.632	15/01/2026	HSBC	(499)	-
JPY	1.694.174.942	USD	10.897.583	20/01/2026	Morgan Stanley	(87.964)	(0,04)
NOK	29.191.223	EUR	2.473.215	20/01/2026	Morgan Stanley	(8.712)	-
NOK	5.992.908	SEK	5.495.201	15/01/2026	BNP Paribas	(1.931)	-
NZD	32.662	USD	18.899	15/01/2026	HSBC	(79)	-
SEK	1.149.028	USD	125.397	15/01/2026	HSBC	(757)	-
TWD	155.731.286	USD	4.982.763	20/01/2026	Goldman Sachs	(26.658)	(0,01)
USD	17.654	AUD	26.611	15/01/2026	Morgan Stanley	(108)	-
USD	6.265.565	AUD	9.395.278	20/01/2026	Barclays	(5.517)	-
USD	5.050.269	CAD	6.937.080	15/01/2026	Barclays	(14.756)	(0,01)
USD	2.784.885	CAD	3.875.266	15/01/2026	HSBC	(44.594)	(0,03)
USD	42.733.309	CAD	58.707.691	20/01/2026	Standard Chartered	(141.350)	(0,06)
USD	12.561.418	CHF	10.015.980	15/01/2026	HSBC	(80.587)	(0,03)
USD	7.628.727	CHF	6.044.591	20/01/2026	HSBC	(4.944)	-
USD	274.732	CLP	251.952.394	15/01/2026	J.P. Morgan	(4.873)	-
USD	249.130	CLP	227.350.860	15/01/2026	Morgan Stanley	(3.173)	-
USD	1.787.883	CNH	12.585.377	20/01/2026	HSBC	(16.204)	(0,01)
USD	7.223.780	EUR	6.183.258	15/01/2026	HSBC	(31.742)	(0,01)
USD	125.334	EUR	107.364	20/01/2026	Barclays	(680)	-
USD	218.064	EUR	186.970	20/01/2026	Citibank	(1.382)	-
USD	344.941	EUR	295.460	20/01/2026	Morgan Stanley	(1.841)	-
USD	17.319	GBP	12.968	15/01/2026	HSBC	(98)	-
USD	62.847	GBP	46.839	15/01/2026	Morgan Stanley	(64)	-
USD	1.733	GBP	1.300	20/01/2026	Morgan Stanley	(14)	-
USD	6.272.638	GBP	4.690.209	20/01/2026	RBC	(26.903)	(0,01)
USD	4.109.944	INR	372.934.661	20/01/2026	J.P. Morgan	(32.940)	(0,02)
USD	847.129	KRW	1.249.828.001	15/01/2026	Barclays	(19.530)	(0,01)
USD	928.759	KRW	1.363.205.160	15/01/2026	J.P. Morgan	(16.517)	(0,01)
USD	2.629.773	KRW	3.881.413.912	20/01/2026	J.P. Morgan	(62.232)	(0,03)
USD	387.965	MXN	7.093.323	15/01/2026	Morgan Stanley	(6.204)	-
USD	353.826	PHP	20.889.185	15/01/2026	J.P. Morgan	(1.551)	-
USD	322.309	PHP	19.062.647	15/01/2026	Morgan Stanley	(1.994)	-
USD	1.034.061	RON	4.496.297	15/01/2026	BNP Paribas	(398)	-
USD	1.149.010	RON	5.027.395	15/01/2026	HSBC	(7.638)	-
USD	3.550.533	SEK	32.917.426	15/01/2026	BNP Paribas	(20.154)	(0,01)
USD	71.431	SEK	659.941	15/01/2026	Merrill Lynch	(156)	-
USD	4.595.198	SEK	43.130.081	15/01/2026	Morgan Stanley	(83.298)	(0,04)
USD	464.229	THB	14.772.921	15/01/2026	HSBC	(4.976)	-
USD	7.121.647	TWD	224.901.601	20/01/2026	J.P. Morgan	(35.786)	(0,02)
USD	34.851	ZAR	591.832	15/01/2026	State Street	(805)	-
USD	4.717.419	ZAR	79.694.891	20/01/2026	Citibank	(82.165)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(1.048.694)**	**(0,45)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(367.180)**	**(0,16)**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	33	CAD	2.911.538	6.280	-
Dow Jones US Real Estate Index, 20/03/2026	(65)	USD	(2.336.100)	9.750	-
Euro-Bobl, 06/03/2026	(18)	EUR	(2.452.289)	89	-
Euro-Bund, 06/03/2026	(62)	EUR	(9.276.469)	24	-
Long Gilt, 27/03/2026	102	GBP	12.517.809	21.920	0,01
Russell 1000 Growth Emini Index, 20/03/2026	(2)	USD	(483.260)	870	-
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	(39)	USD	(13.517.644)	23.644	0,01
S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index, 20/03/2026	(29)	USD	(3.560.294)	14.681	0,01
SPI 200 Index, 19/03/2026	(32)	AUD	(4.632.290)	16.552	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2026	(206)	USD	(23.179.828)	24.191	0,01
XAB Materials Select Sector Index, 20/03/2026	(10)	USD	(974.550)	2.250	-
XAE Energy Select Sector Index, 20/03/2026	(1)	USD	(94.640)	170	-
XAP Consumer Staples Select Sector Index, 20/03/2026	(59)	USD	(4.678.995)	7.965	-
XAU Utilities Select Sector Index, 20/03/2026	(8)	USD	(697.760)	240	-
XAV Health Care Select Sector Index, 20/03/2026	(1)	USD	(158.300)	110	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**128.736**	**0,05**
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	(38)	AUD	(2.776.647)	(822)	-
CAC 40 10 Euro Index, 16/01/2026	6	EUR	573.805	(1.478)	-
Euro-Buxl, 06/03/2026	(11)	EUR	(1.420.697)	-	-
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(213)	EUR	(14.591.813)	-	-
FTSE 100 Index, 20/03/2026	45	GBP	6.008.514	(22.968)	(0,01)
FTSE China A50 Index, 29/01/2026	253	USD	3.865.840	(31.878)	(0,02)
FTSE/MIB Index, 20/03/2026	2	EUR	528.404	-	-
Hang Seng Index, 29/01/2026	54	HKD	8.896.060	(96.078)	(0,04)
IBEX 35 Index, 16/01/2026	3	EUR	607.988	(3.058)	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	21	JPY	17.717.098	-	-
MSCI EAFE Index, 20/03/2026	4	USD	581.450	(2.210)	-
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	33	USD	2.334.007	(2.393)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	1	USD	512.115	(1.390)	-
OMXS30 Index, 16/01/2026	19	SEK	596.396	-	-
Russell 1000 Value Emini Index, 20/03/2026	4	USD	418.850	(670)	-
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2026	26	USD	3.268.720	(4.290)	-
S&P 500 Communications Services Sector Index, 20/03/2026	2	USD	310.775	(650)	-
S&P Industrials Select Sector Emini Index, 20/03/2026	8	USD	1.269.320	(1.960)	-
S&P Midcap 400 Emini Index, 20/03/2026	1	USD	335.405	(875)	-
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2026	3	CAD	819.245	(328)	-
STOXX 600 Banks Index, 20/03/2026	150	EUR	3.093.905	(50.359)	(0,02)
TOPIX Index, 12/03/2026	32	JPY	6.959.890	(2.007)	-
US 5 Year Note, 31/03/2026	10	USD	1.093.477	(634)	-
US Long Bond, 20/03/2026	2	USD	231.406	(250)	-
XAF Financial Select Sector Index, 20/03/2026	10	USD	1.709.063	(1.588)	-
XAK Technology Select Sector Index, 20/03/2026	13	USD	3.831.945	(9.295)	(0,01)
XAY Consumer Discretionary Select Sector Index, 20/03/2026	8	USD	1.958.000	(4.000)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(239.181)**	**(0,10)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(110.445)**	**(0,05)**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
36.280.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,689%	20/11/2030	31.998	0,01
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**31.998**	**0,01**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Aktiva					**31.998**	**0,01**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Frankreich				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 21/01/2026	EUR	54.476.000	54.427.258	3,77
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/02/2026	EUR	115.648.651	115.454.783	8,00
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	23.790.900	23.723.354	1,64
			193.605.395	**13,41**
Anleihen insgesamt			**193.605.395**	**13,41**
Aktien				
Kanada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	137.501	19.100.194	1,32
			19.100.194	**1,32**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	848.200	13.271.392	0,92
Tencent Holdings Ltd.	HKD	322.100	21.123.906	1,46
			34.395.298	**2,38**
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	251.311	10.957.813	0,76
			10.957.813	**0,76**
Frankreich				
Dassault Systemes SE	EUR	422.467	10.073.726	0,70
Hermes International SCA	EUR	5.100	10.827.300	0,75
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	17.344	11.149.590	0,77
Schneider Electric SE	EUR	73.848	17.357.972	1,21
			49.408.588	**3,43**
Deutschland				
Infineon Technologies AG	EUR	220.708	8.293.655	0,58
Siemens AG	EUR	40.398	9.657.142	0,67
			17.950.797	**1,25**
Indien				
Axis Bank Ltd.	INR	1.932.622	23.233.069	1,61
HDFC Bank Ltd.	INR	1.547.510	14.576.666	1,01
			37.809.735	**2,62**
Israel				
Monday.com Ltd.	USD	109.221	13.606.878	0,94
			13.606.878	**0,94**
Niederlande				
ASML Holding NV, ADR	USD	9.795	8.974.971	0,62
			8.974.971	**0,62**
Südkorea				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	249.848	17.738.030	1,23
SK Hynix, Inc.	KRW	22.953	8.837.227	0,61
			26.575.257	**1,84**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	588.000	24.691.781	1,71
			24.691.781	**1,71**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	28.690	7.668.279	0,53
Amazon.com, Inc.	USD	110.801	21.909.378	1,52
Carrier Global Corp.	USD	321.789	14.625.027	1,01
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	18.371	7.406.355	0,51
D.R. Horton, Inc.	USD	60.900	7.533.250	0,52
Danaher Corp.	USD	99.915	19.660.982	1,36
Edwards Lifesciences Corp.	USD	239.873	17.627.705	1,22
Eli Lilly & Co.	USD	13.947	12.858.864	0,89
Lennar Corp. 'A'	USD	78.296	6.921.370	0,48
Mastercard, Inc. 'A'	USD	35.884	17.630.996	1,22
MercadoLibre, Inc.	USD	10.299	17.679.928	1,23
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	42.255	23.841.101	1,65
Microsoft Corp.	USD	51.136	21.191.672	1,47
NVIDIA Corp.	USD	57.050	9.174.648	0,64
Regal Rexnord Corp.	USD	74.550	9.013.250	0,63
ServiceNow, Inc.	USD	134.485	17.597.658	1,22
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	32.397	16.145.188	1,12
Uber Technologies, Inc.	USD	266.926	18.702.003	1,30
			267.187.654	**18,52**
Aktien insgesamt			**510.658.966**	**35,39**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**704.264.361**	**48,80**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Canada Treasury Bill 0% 14/01/2026	CAD	8.962.000	5.571.967	0,39
Canada Treasury Bill 0% 28/01/2026	CAD	89.155.000	55.386.742	3,84
Canada Treasury Bill 0% 11/02/2026	CAD	68.020.000	42.222.107	2,92
Canada Treasury Bill 0% 25/02/2026	CAD	132.556.000	82.210.654	5,70
			185.391.470	**12,85**
Japan				
Japan Treasury Bill 0% 09/02/2026	JPY	4.801.050.000	26.064.684	1,80
Japan Treasury Bill 0% 16/02/2026	JPY	7.177.650.000	38.962.288	2,70
Japan Treasury Bill 0% 21/07/2026	JPY	9.008.800.000	48.723.644	3,38
			113.750.616	**7,88**
Anleihen insgesamt			**299.142.086**	**20,73**
Aktien				
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	445.500	19.978.288	1,39
			19.978.288	**1,39**
Aktien insgesamt			**19.978.288**	**1,39**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**319.120.374**	**22,12**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	12.729	137.676.399	9,54
			137.676.399	**9,54**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**137.676.399**	**9,54**
Exchange Traded Funds				
Irland				
Invesco Physical Gold ETC	USD	160.148	56.654.309	3,92
iShares Physical Gold ETC	USD	794.336	56.667.173	3,93
			113.321.482	**7,85**
Exchange Traded Funds insgesamt			**113.321.482**	**7,85**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**250.997.881**	**17,39**
Wertpapierbestand insgesamt			**1.274.382.616**	**88,31**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Termineinlagen				
Frankreich				
BRED Banque Populaire SA 1,92% 02/01/2026	EUR	72.400.000	72.400.000	5,02
			72.400.000	**5,02**
Termineinlagen insgesamt			**72.400.000**	**5,02**
Bankguthaben			**106.624.377**	**7,39**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(10.327.948)**	**(0,72)**
Nettovermögen insgesamt			**1.443.079.045**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Frankreich	21,86
Vereinigte Staaten von Amerika	18,52
Kanada	14,17
Luxemburg	9,54
Japan	7,88
Irland	7,85
Indien	2,62
Kaimaninseln	2,38
Südkorea	1,84
Taiwan	1,71
China	1,39
Deutschland	1,25
Israel	0,94
Dänemark	0,76
Niederlande	0,62
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**93,33**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	6,67
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
AUD	119.528.864	EUR	67.877.262	15/01/2026	Barclays	112.566	0,01
AUD	85.866.665	EUR	48.746.613	15/01/2026	HSBC	95.646	0,01
AUD	95.965.295	EUR	54.439.755	19/01/2026	Barclays	137.020	0,01
AUD	258.082	EUR	145.782	19/01/2026	BNP Paribas	994	-
AUD	770.903	EUR	437.491	19/01/2026	HSBC	933	-
AUD	1.114.955	JPY	114.040.054	15/01/2026	Morgan Stanley	14.392	-
AUD	24.615.627	JPY	2.551.460.052	15/01/2026	Standard Chartered	134.469	0,01
AUD	1.136.457	USD	754.902	15/01/2026	Morgan Stanley	3.095	-
BRL	775.979	USD	140.742	02/01/2026	Citibank	739	-
BRL	107.496.402	USD	19.350.460	03/02/2026	HSBC	96.949	0,01
CAD	283.420	EUR	174.288	15/01/2026	Barclays	2.066	-
CAD	160.555.653	EUR	99.269.207	20/01/2026	HSBC	632.451	0,04
CAD	660.705	USD	478.251	15/01/2026	HSBC	3.541	-
CHF	690.535	EUR	742.233	15/01/2026	HSBC	541	-
CHF	1.635.325	EUR	1.752.264	15/01/2026	Morgan Stanley	6.773	-
CHF	13.665	EUR	14.602	19/01/2026	Barclays	100	-
CHF	963	EUR	1.033	19/01/2026	BNP Paribas	4	-
CHF	1.940.895	EUR	2.085.519	19/01/2026	HSBC	2.732	-
CNH	2.666.102	EUR	322.278	19/01/2026	BNP Paribas	3.336	-
CNH	36.795	EUR	4.463	19/01/2026	HSBC	31	-
COP	15.225.773.355	USD	3.951.544	15/01/2026	Standard Chartered	49.424	-
CZK	27.309.054	EUR	1.126.605	15/01/2026	Goldman Sachs	1.811	-
CZK	7.486.490	EUR	308.039	19/01/2026	Barclays	1.263	-
CZK	501.451.611	EUR	20.673.151	19/01/2026	HSBC	44.145	-
EUR	28.119	AUD	49.348	05/01/2026	BNP Paribas	38	-
EUR	653.038	AUD	1.146.425	15/01/2026	Standard Chartered	934	-
EUR	77.896	AUD	136.719	19/01/2026	BNP Paribas	142	-
EUR	666.174	CHF	617.969	15/01/2026	Goldman Sachs	1.455	-
EUR	37.575	CHF	34.856	19/01/2026	BNP Paribas	73	-
EUR	33.782	GBP	29.507	19/01/2026	BNP Paribas	14	-
EUR	910.742	HKD	8.273.872	15/01/2026	Barclays	4.589	-
EUR	723.393	HKD	6.593.550	15/01/2026	HSBC	1.269	-
EUR	7.634	HUF	2.927.244	19/01/2026	Barclays	38	-
EUR	3.403	HUF	1.310.255	19/01/2026	HSBC	3	-
EUR	65.845.001	JPY	11.989.995.254	15/01/2026	Morgan Stanley	678.970	0,05
EUR	1.849.203	JPY	336.495.432	19/01/2026	BNP Paribas	20.032	-
EUR	207.841	JPY	37.880.000	19/01/2026	HSBC	1.927	-
EUR	999.000	USD	1.166.403	02/01/2026	HSBC	4.497	-
EUR	16.758.873	USD	19.639.624	02/01/2026	Morgan Stanley	13.659	-
EUR	374.481	USD	437.145	15/01/2026	Barclays	1.940	-
EUR	595.006	USD	695.191	15/01/2026	Morgan Stanley	2.554	-
EUR	4.186.083	USD	4.910.387	20/01/2026	Citibank	2.415	-
EUR	6.334.111	USD	7.386.761	20/01/2026	HSBC	40.562	-
EUR	16.788.289	USD	19.587.696	20/01/2026	Morgan Stanley	99.497	0,01
GBP	15.004.037	CHF	15.908.688	15/01/2026	HSBC	62.022	0,01
GBP	982.244	EUR	1.122.670	15/01/2026	Barclays	1.645	-
GBP	14.129.384	EUR	16.156.016	15/01/2026	HSBC	17.035	-
GBP	63.718	EUR	72.740	19/01/2026	BNP Paribas	179	-
GBP	49.018.919	EUR	55.816.222	19/01/2026	HSBC	281.343	0,02
GBP	3.786.754	EUR	4.317.002	20/01/2026	Morgan Stanley	16.363	-
GBP	833.593	HKD	8.671.364	15/01/2026	Morgan Stanley	4.478	-
GBP	714.242	USD	952.082	15/01/2026	State Street	6.171	-
HUF	859.087.320	EUR	2.229.517	15/01/2026	Barclays	939	-
HUF	13.880.255	EUR	35.768	19/01/2026	Barclays	252	-
HUF	540.806.523	EUR	1.403.267	19/01/2026	HSBC	164	-
INR	1.811.885.796	USD	20.058.561	15/01/2026	BNP Paribas	68.495	0,01
INR	1.762.429.803	USD	19.416.435	15/01/2026	Standard Chartered	147.263	0,01
INR	319.228.607	USD	3.516.996	20/01/2026	BNP Paribas	24.940	-
JPY	261.325.944	EUR	1.420.475	19/01/2026	Barclays	79	-
KRW	1.159.786.052	USD	804.033	15/01/2026	RBC	160	-
NOK	351.029.530	USD	34.720.910	20/01/2026	Morgan Stanley	69.238	0,01
PLN	10.214.694	EUR	2.412.644	15/01/2026	Goldman Sachs	4.451	-
PLN	10.694.305	EUR	2.523.251	15/01/2026	Morgan Stanley	7.334	-
PLN	14.217	EUR	3.362	19/01/2026	Barclays	2	-
PLN	875.359	EUR	206.647	19/01/2026	HSBC	442	-
SEK	1.188.364	EUR	109.027	15/01/2026	BNP Paribas	830	-
SEK	7.777.600	EUR	711.350	15/01/2026	Morgan Stanley	7.636	-
SEK	33.918	EUR	3.106	19/01/2026	Barclays	30	-
SEK	29.617	EUR	2.719	19/01/2026	BNP Paribas	19	-
SEK	35.346	EUR	3.264	19/01/2026	Citibank	4	-
SEK	4.867.841	EUR	447.242	19/01/2026	HSBC	2.768	-
SEK	321.412.737	EUR	29.520.562	20/01/2026	Goldman Sachs	192.784	0,01
SEK	490.826.439	USD	52.948.829	20/01/2026	Morgan Stanley	262.374	0,02
SGD	8.181.650	EUR	5.402.408	19/01/2026	HSBC	22.398	-
TRY	2.252.587.226	USD	51.334.123	20/01/2026	Morgan Stanley	415.757	0,03
USD	1.055.113	AUD	1.574.475	15/01/2026	Barclays	3.597	-
USD	2.297.069	BRL	12.388.295	02/01/2026	Citibank	30.974	-
USD	12.536.158	DKK	79.678.253	20/01/2026	Morgan Stanley	10.494	-
USD	166.505	EUR	141.470	02/01/2026	HSBC	496	-
USD	904.746	EUR	769.271	15/01/2026	Barclays	1.766	-
USD	921.814	EUR	781.747	15/01/2026	HSBC	3.836	-
USD	792.265	EUR	673.146	15/01/2026	Merrill Lynch	2.034	-
USD	8.068.848	EUR	6.849.087	20/01/2026	Goldman Sachs	25.602	-

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
USD	153.872.635	EUR	130.966.631	20/01/2026	HSBC	133.441	0,01
USD	14.013.144	EUR	11.920.930	20/01/2026	Morgan Stanley	18.322	-
USD	8.784.197	EUR	7.439.720	20/01/2026	State Street	44.450	-
USD	202.069	EUR	171.638	03/02/2026	Citibank	407	-
USD	1.195.620	GBP	884.798	15/01/2026	Morgan Stanley	6.149	-
USD	41.094.688	HKD	319.606.952	20/01/2026	HSBC	11.569	-
USD	132.723.695	JPY	20.622.996.635	20/01/2026	HSBC	970.830	0,07
USD	8.306.339	TWD	259.112.079	15/01/2026	J.P. Morgan	47.414	-
USD	8.013.522	TWD	250.250.263	15/01/2026	Standard Chartered	38.349	-
ZAR	65.414.138	EUR	3.294.949	15/01/2026	Goldman Sachs	63.683	0,01
ZAR	76.066.508	EUR	3.834.929	15/01/2026	HSBC	70.640	0,01
ZAR	62.351.569	EUR	3.149.330	20/01/2026	Goldman Sachs	50.021	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**5.371.298**	**0,37**
AUD	10.241.436	CAD	9.377.763	15/01/2026	Standard Chartered	(9.677)	-
AUD	49.348	EUR	28.102	19/01/2026	BNP Paribas	(38)	-
AUD	656.750	EUR	373.577	19/01/2026	HSBC	(74)	-
BRL	1.488.875	USD	275.517	02/01/2026	Citibank	(3.250)	-
BRL	115.721.350	USD	21.245.811	02/01/2026	HSBC	(108.977)	(0,01)
BRL	17.658.507	USD	3.252.581	15/01/2026	RBC	(32.848)	-
BRL	17.504.953	USD	3.268.514	15/01/2026	Standard Chartered	(70.244)	(0,01)
CHF	34.856	EUR	37.543	05/01/2026	BNP Paribas	(74)	-
CHF	1.756.294	EUR	1.891.008	15/01/2026	HSBC	(1.849)	-
CHF	15.395	EUR	16.589	19/01/2026	HSBC	(25)	-
COP	15.053.361.733	USD	3.964.956	15/01/2026	BNP Paribas	(698)	-
CZK	28.445.515	EUR	1.175.588	15/01/2026	HSBC	(214)	-
EUR	31.162	AUD	54.772	02/01/2026	BNP Paribas	(5)	-
EUR	702.994	AUD	1.245.164	19/01/2026	BNP Paribas	(5.148)	-
EUR	151.376	AUD	267.316	19/01/2026	Citibank	(650)	-
EUR	28.805.224	CAD	46.828.387	15/01/2026	HSBC	(332.984)	(0,03)
EUR	49.713.185	CAD	80.215.605	15/01/2026	Morgan Stanley	(199.679)	(0,02)
EUR	379.995	CHF	355.266	15/01/2026	Goldman Sachs	(2.148)	-
EUR	127.677.149	CHF	119.132.518	15/01/2026	HSBC	(467.822)	(0,04)
EUR	1.363.553	CHF	1.268.036	15/01/2026	Morgan Stanley	(410)	-
EUR	10.205	CHF	9.528	19/01/2026	Barclays	(47)	-
EUR	31.786	CHF	29.757	19/01/2026	BNP Paribas	(230)	-
EUR	10.617	CHF	9.894	19/01/2026	HSBC	(28)	-
EUR	326.446	CNH	2.702.395	19/01/2026	HSBC	(3.601)	-
EUR	232.482	CZK	5.661.640	19/01/2026	Barclays	(1.427)	-
EUR	242.689	CZK	5.896.784	19/01/2026	HSBC	(934)	-
EUR	158.869	GBP	138.941	15/01/2026	HSBC	(167)	-
EUR	12.242	GBP	10.715	19/01/2026	Barclays	(19)	-
EUR	650.145	GBP	571.727	19/01/2026	BNP Paribas	(4.141)	-
EUR	87.660	GBP	76.705	19/01/2026	HSBC	(123)	-
EUR	1.375.518	GBP	1.204.070	20/01/2026	Morgan Stanley	(2.358)	-
EUR	3.101.594	HKD	28.393.226	15/01/2026	HSBC	(8.025)	-
EUR	828.580	HKD	7.607.383	15/01/2026	Morgan Stanley	(4.579)	-
EUR	15.864	HUF	6.141.409	19/01/2026	Barclays	(73)	-
EUR	18.213	HUF	7.076.370	19/01/2026	HSBC	(151)	-
EUR	3.208.411	MXN	68.521.125	15/01/2026	HSBC	(36.525)	-
EUR	679.453	MXN	14.505.044	15/01/2026	Morgan Stanley	(7.458)	-
EUR	1.310	PLN	5.541	19/01/2026	Barclays	(1)	-
EUR	1.186	PLN	5.027	19/01/2026	HSBC	(3)	-
EUR	11.503.036	RON	58.794.904	15/01/2026	Citibank	(24.771)	-
EUR	46.022.027	SEK	504.554.628	15/01/2026	Barclays	(620.589)	(0,04)
EUR	37.237.673	SEK	405.638.913	15/01/2026	HSBC	(260.864)	(0,02)
EUR	468.286	SEK	5.134.358	15/01/2026	Morgan Stanley	(6.350)	-
EUR	2.009	SEK	21.957	19/01/2026	Barclays	(21)	-
EUR	45.651	SEK	495.101	19/01/2026	BNP Paribas	(119)	-
EUR	2.579	SEK	28.192	19/01/2026	Citibank	(27)	-
EUR	62.788	SGD	95.110	19/01/2026	HSBC	(274)	-
EUR	4.648.085	THB	172.767.912	15/01/2026	Citibank	(28.278)	-
EUR	4.473.210	THB	165.629.106	15/01/2026	HSBC	(9.925)	-
EUR	557.000	USD	655.275	02/01/2026	Morgan Stanley	(1.703)	-
EUR	587.805	USD	691.326	05/01/2026	Morgan Stanley	(1.636)	-
EUR	1.887.085	USD	2.217.311	15/01/2026	HSBC	(2.539)	-
EUR	672.420	USD	793.892	15/01/2026	Merrill Lynch	(4.147)	-
EUR	10.929.595	USD	12.862.401	20/01/2026	Goldman Sachs	(29.220)	-
EUR	5.415.834	USD	6.384.352	20/01/2026	HSBC	(23.658)	-
EUR	1.204.117.079	USD	1.414.754.107	20/01/2026	Morgan Stanley	(1.258.817)	(0,09)
EUR	148.387	USD	174.735	03/02/2026	HSBC	(385)	-
EUR	319.431	ZAR	6.332.005	15/01/2026	Goldman Sachs	(5.680)	-
GBP	1.975	EUR	2.265	02/01/2026	BNP Paribas	(3)	-
GBP	27.532	EUR	31.540	05/01/2026	BNP Paribas	(10)	-
GBP	389.590	EUR	446.104	19/01/2026	Barclays	(254)	-
GBP	575.189	USD	777.000	15/01/2026	Barclays	(3.786)	-
HKD	17.893.710	EUR	1.967.297	15/01/2026	HSBC	(7.583)	-
HKD	8.277.061	GBP	793.404	15/01/2026	HSBC	(1.660)	-
HUF	892.504.627	EUR	2.328.739	15/01/2026	Morgan Stanley	(11.521)	-
IDR	187.811.375.422	USD	11.262.707	15/01/2026	HSBC	(12.195)	-
IDR	183.162.136.876	USD	10.993.396	15/01/2026	State Street	(19.985)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
JPY	344.347.455	AUD	3.333.694	15/01/2026	Morgan Stanley	(24.715)	-
JPY	9.193.896	EUR	49.964	05/01/2026	BNP Paribas	(17)	-
JPY	252.646.627	EUR	1.390.400	19/01/2026	Barclays	(17.026)	-
JPY	352.000.000	EUR	1.932.794	19/01/2026	BNP Paribas	(19.341)	-
JPY	35.878.420.499	EUR	196.547.344	19/01/2026	HSBC	(1.514.106)	(0,11)
JPY	8.614.067.760	EUR	47.162.874	20/01/2026	HSBC	(335.275)	(0,02)
NOK	76.804.571	EUR	6.513.248	15/01/2026	Morgan Stanley	(23.940)	-
NOK	348.429.613	EUR	29.520.562	20/01/2026	Morgan Stanley	(88.592)	(0,01)
NOK	74.638.365	SEK	68.439.694	15/01/2026	BNP Paribas	(20.498)	-
NZD	356.514	EUR	176.563	15/01/2026	Barclays	(1.501)	-
SEK	7.002.540	EUR	647.831	15/01/2026	Goldman Sachs	(494)	-
TWD	1.775.913.529	USD	56.821.960	20/01/2026	Goldman Sachs	(259.019)	(0,02)
USD	71.189.820	AUD	106.749.849	20/01/2026	Barclays	(53.393)	-
USD	19.152.400	BRL	105.597.909	02/01/2026	J.P. Morgan	(100.755)	(0,01)
USD	171.597	BRL	954.799	03/02/2026	Citibank	(1.097)	-
USD	246.729.846	CAD	338.961.336	20/01/2026	Standard Chartered	(695.271)	(0,05)
USD	24.895.293	CHF	19.737.294	15/01/2026	HSBC	(14.310)	-
USD	87.350.508	CHF	69.211.773	20/01/2026	HSBC	(48.152)	-
USD	3.212.966	CLP	2.946.559.349	15/01/2026	J.P. Morgan	(48.563)	-
USD	3.103.889	CLP	2.832.547.448	15/01/2026	Morgan Stanley	(33.692)	-
USD	24.140.970	CNH	169.934.564	20/01/2026	HSBC	(186.406)	(0,01)
USD	21.449.521	EUR	18.570.550	02/01/2026	HSBC	(282.175)	(0,02)
USD	224.380	EUR	193.359	02/01/2026	Morgan Stanley	(2.048)	-
USD	13.204.897	EUR	11.315.323	15/01/2026	HSBC	(61.922)	-
USD	25.074.846	EUR	21.461.265	15/01/2026	Morgan Stanley	(92.124)	(0,01)
USD	3.193.309	EUR	2.726.164	20/01/2026	Barclays	(5.453)	-
USD	28.093.581	EUR	24.096.216	20/01/2026	Citibank	(160.378)	(0,01)
USD	7.436.998	EUR	6.337.763	20/01/2026	HSBC	(1.412)	-
USD	19.154.874	EUR	16.315.677	03/02/2026	Morgan Stanley	(6.938)	-
USD	928.592	GBP	692.069	15/01/2026	Morgan Stanley	(810)	-
USD	70.743.906	GBP	52.896.990	20/01/2026	RBC	(258.495)	(0,02)
USD	782.641	INR	70.418.628	15/01/2026	RBC	(47)	-
USD	48.164.080	INR	4.370.389.324	20/01/2026	J.P. Morgan	(328.879)	(0,02)
USD	10.548.940	KRW	15.563.589.659	15/01/2026	Barclays	(207.253)	(0,02)
USD	10.861.753	KRW	15.942.555.075	15/01/2026	J.P. Morgan	(164.617)	(0,01)
USD	28.495.393	KRW	42.057.774.664	20/01/2026	J.P. Morgan	(574.519)	(0,04)
USD	4.275.124	MXN	77.351.039	15/01/2026	Barclays	(19.771)	-
USD	4.137.963	PHP	244.297.034	15/01/2026	J.P. Morgan	(15.461)	-
USD	4.014.177	PHP	237.414.492	15/01/2026	Morgan Stanley	(21.168)	-
USD	12.886.997	RON	56.035.178	15/01/2026	BNP Paribas	(4.230)	-
USD	85.346.760	TWD	2.695.250.676	20/01/2026	J.P. Morgan	(365.369)	(0,03)
USD	54.850.563	ZAR	926.631.641	20/01/2026	Citibank	(813.950)	(0,06)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(10.515.886)**	**(0,73)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(5.144.588)**	**(0,36)**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	377	CAD	28.360.077	64.803	-
Dow Jones US Real Estate Index, 20/03/2026	(780)	USD	(23.901.778)	99.757	0,01
Euro-Bobl, 06/03/2026	(213)	EUR	(24.742.080)	1.418	-
Hang Seng China Enterprises Index, 29/01/2026	(5)	HKD	(243.789)	3.040	-
Long Gilt, 27/03/2026	1.215	GBP	127.134.069	222.607	0,01
MSCI Singapore Index, 29/01/2026	(1)	SGD	(29.547)	345	-
Russell 1000 Growth Emini Index, 20/03/2026	(16)	USD	(3.296.312)	5.934	-
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	(464)	USD	(137.123.502)	239.843	0,02
S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index, 20/03/2026	(346)	USD	(36.217.749)	149.348	0,01
SPI 200 Index, 19/03/2026	(396)	AUD	(48.876.317)	177.484	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2026	(2.472)	USD	(237.164.119)	247.589	0,02
XAB Materials Select Sector Index, 20/03/2026	(111)	USD	(9.223.264)	21.294	-
XAE Energy Select Sector Index, 20/03/2026	(12)	USD	(968.308)	1.739	-
XAP Consumer Staples Select Sector Index, 20/03/2026	(698)	USD	(47.196.905)	80.343	0,01
XAU Utilities Select Sector Index, 20/03/2026	(80)	USD	(5.949.269)	2.046	-
XAV Health Care Select Sector Index, 20/03/2026	(6)	USD	(809.822)	563	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**1.318.153**	**0,09**
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	(454)	AUD	(28.284.628)	(7.945)	-
CAC 40 10 Euro Index, 16/01/2026	69	EUR	5.626.260	(14.490)	-
DAX Index, 20/03/2026	3	EUR	1.851.750	-	-
Euro-Bund, 06/03/2026	(737)	EUR	(94.019.090)	(388)	-
Euro-Buxl, 06/03/2026	(137)	EUR	(15.086.440)	-	-
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(2.542)	EUR	(148.478.220)	-	-
FTSE 100 Index, 20/03/2026	536	GBP	61.020.661	(233.255)	(0,02)
FTSE China A50 Index, 29/01/2026	2.816	USD	36.687.113	(302.525)	(0,02)
FTSE/MIB Index, 20/03/2026	26	EUR	5.856.890	-	-
Hang Seng Index, 29/01/2026	665	HKD	93.407.795	(1.008.810)	(0,07)
IBEX 35 Index, 16/01/2026	40	EUR	6.911.800	(34.760)	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	257	JPY	184.868.942	-	-
MSCI EAFE Index, 20/03/2026	54	USD	6.692.736	(25.438)	-
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	397	USD	23.940.672	(24.541)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	10	USD	4.366.415	(11.851)	-
OMXS30 Index, 16/01/2026	230	SEK	6.155.542	-	-
Russell 1000 Value Emini Index, 20/03/2026	35	USD	3.124.813	(4.999)	-
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2026	310	USD	33.229.484	(43.612)	(0,01)
S&P 500 Communications Services Sector Index, 20/03/2026	31	USD	4.107.100	(8.590)	-
S&P Industrials Select Sector Emini Index, 20/03/2026	80	USD	10.822.526	(16.711)	-
S&P Midcap 400 Emini Index, 20/03/2026	14	USD	4.003.641	(10.445)	-
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2026	38	CAD	8.847.763	(3.547)	-
STOXX 600 Banks Index, 20/03/2026	1.765	EUR	31.039.731	(505.231)	(0,04)
TOPIX Index, 12/03/2026	395	JPY	73.249.902	(20.535)	-
US 5 Year Note, 31/03/2026	118	USD	11.001.427	(6.406)	-
US Long Bond, 20/03/2026	26	USD	2.564.933	(3.732)	-
XAF Financial Select Sector Index, 20/03/2026	113	USD	16.466.220	(15.295)	-
XAK Technology Select Sector Index, 20/03/2026	154	USD	38.703.850	(93.882)	(0,01)
XAY Consumer Discretionary Select Sector Index, 20/03/2026	93	USD	19.407.213	(39.647)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(2.436.635)**	**(0,17)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(1.118.482)**	**(0,08)**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
427.370.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,689%	20/11/2030	321.379	0,02
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**321.379**	**0,02**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Aktiva					**321.379**	**0,02**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Frankreich				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/01/2026	EUR	4.128.106	4.127.651	2,37
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	8.471.604	8.467.402	4,86
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 21/01/2026	EUR	9.658.137	9.649.495	5,54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/02/2026	EUR	5.336.589	5.327.643	3,06
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	3.510.590	3.496.256	2,01
			31.068.447	**17,84**
Deutschland				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/02/2026	EUR	9.342.381	9.320.005	5,35
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 13/05/2026	EUR	7.986.783	7.930.398	4,56
			17.250.403	**9,91**
Anleihen insgesamt			**48.318.850**	**27,75**
Aktien				
Kanada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	15.810	2.196.159	1,26
			2.196.159	**1,26**
Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	97.500	1.525.537	0,88
Tencent Holdings Ltd.	HKD	37.000	2.426.528	1,39
			3.952.065	**2,27**
Dänemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	36.119	1.574.882	0,90
Vestas Wind Systems A/S	DKK	121.997	2.832.024	1,63
			4.406.906	**2,53**
Frankreich				
Dassault Systemes SE	EUR	48.575	1.158.271	0,67
Hermes International SCA	EUR	1.166	2.475.418	1,42
Schneider Electric SE	EUR	12.736	2.993.597	1,72
			6.627.286	**3,81**
Deutschland				
Infineon Technologies AG	EUR	31.721	1.191.996	0,68
Siemens AG	EUR	4.645	1.110.387	0,64
			2.302.383	**1,32**
Indien				
Axis Bank Ltd.	INR	277.763	3.339.135	1,92
HDFC Bank Ltd.	INR	222.414	2.095.014	1,20
			5.434.149	**3,12**
Israel				
Monday.com Ltd.	USD	12.558	1.564.490	0,90
			1.564.490	**0,90**
Niederlande				
ASML Holding NV, ADR	USD	1.126	1.031.732	0,59
			1.031.732	**0,59**
Südkorea				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	28.727	2.039.481	1,17
SK Hynix, Inc.	KRW	2.474	952.525	0,55
			2.992.006	**1,72**
Spanien				
Iberdrola SA	EUR	177.427	3.276.633	1,88
			3.276.633	**1,88**
Schweiz				
Sika AG	CHF	9.994	1.747.145	1,00
			1.747.145	**1,00**
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	85.000	3.569.390	2,05
			3.569.390	**2,05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Carrier Global Corp.	USD	36.999	1.681.572	0,97
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	2.112	851.463	0,49
D.R. Horton, Inc.	USD	7.002	866.138	0,50
Danaher Corp.	USD	11.488	2.260.575	1,30
Edwards Lifesciences Corp.	USD	34.475	2.533.487	1,45
Eli Lilly & Co.	USD	2.005	1.848.571	1,06
Lennar Corp. 'A'	USD	9.002	795.777	0,46
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5.157	2.533.805	1,45
MercadoLibre, Inc.	USD	1.184	2.032.531	1,17
Microsoft Corp.	USD	8.896	3.686.661	2,12
NVIDIA Corp.	USD	6.560	1.054.964	0,61
Regal Rexnord Corp.	USD	8.572	1.036.373	0,59
ServiceNow, Inc.	USD	19.330	2.529.373	1,45
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3.725	1.856.370	1,07
Uber Technologies, Inc.	USD	30.691	2.150.346	1,23
			27.718.006	**15,92**
Aktien insgesamt			**66.818.350**	**38,37**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**115.137.200**	**66,12**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Japan				
Japan Treasury Bill 0% 24/02/2026	JPY	258.100.000	1.400.840	0,81
Japan Treasury Bill 0% 02/03/2026	JPY	1.642.550.000	8.913.999	5,12
Japan Treasury Bill 0% 30/03/2026	JPY	1.599.000.000	8.673.336	4,98
Japan Treasury Bill 0% 10/04/2026	JPY	652.750.000	3.539.812	2,03
			22.527.987	**12,94**
Anleihen insgesamt			**22.527.987**	**12,94**
Aktien				
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	51.200	2.296.046	1,32
			2.296.046	**1,32**
Aktien insgesamt			**2.296.046**	**1,32**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**24.824.033**	**14,26**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Exchange Traded Funds				
Irland				
Invesco Physical Gold ETC	USD	18.414	6.514.177	3,74
iShares Physical Gold ETC	USD	91.332	6.515.538	3,74
			13.029.715	**7,48**
Exchange Traded Funds insgesamt			**13.029.715**	**7,48**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**13.029.715**	**7,48**
Wertpapierbestand insgesamt			**152.990.948**	**87,86**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Termineinlagen				
Frankreich				
BRED Banque Populaire SA 1,92% 02/01/2026	EUR	16.000.000	16.000.000	9,19
			16.000.000	**9,19**
Termineinlagen insgesamt			**16.000.000**	**9,19**
Bankguthaben			**5.343.209**	**3,07**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(205.371)**	**(0,12)**
Nettovermögen insgesamt			**174.128.786**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Frankreich	30,84
Vereinigte Staaten von Amerika	15,92
Japan	12,94
Deutschland	11,23
Irland	7,48
Indien	3,12
Dänemark	2,53
Kaimaninseln	2,27
Taiwan	2,05
Spanien	1,88
Südkorea	1,72
China	1,32
Kanada	1,26
Schweiz	1,00
Israel	0,90
Niederlande	0,59
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**97,05**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	2,95
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CHF	90.144	EUR	96.326	19/01/2026	Barclays	663	-
CHF	12.503	EUR	13.451	19/01/2026	BNP Paribas	1	-
CHF	11.063.322	EUR	11.887.752	19/01/2026	HSBC	15.514	0,01
EUR	17.941	CHF	16.676	05/01/2026	HSBC	14	-
EUR	14.946	GBP	13.032	02/01/2026	BNP Paribas	23	-
EUR	63.865	GBP	55.752	05/01/2026	BNP Paribas	18	-
EUR	2.145.823	USD	2.502.459	20/01/2026	HSBC	13.718	0,01
EUR	9.449	USD	11.086	20/01/2026	Morgan Stanley	4	-
GBP	400.147	EUR	455.758	19/01/2026	Barclays	2.173	-
GBP	225.877	EUR	257.272	19/01/2026	BNP Paribas	1.223	-
GBP	49.317.952	EUR	56.160.269	19/01/2026	HSBC	279.511	0,16
GBP	351.873	USD	468.349	20/01/2026	HSBC	3.630	-
NOK	38.412.560	USD	3.799.450	20/01/2026	Morgan Stanley	7.577	0,01
SEK	1.031.153	EUR	94.421	19/01/2026	Barclays	905	-
SEK	11.316	EUR	1.038	19/01/2026	BNP Paribas	8	-
SEK	128.887.644	EUR	11.841.793	19/01/2026	HSBC	73.289	0,04
SEK	34.171.107	EUR	3.138.489	20/01/2026	Goldman Sachs	20.496	0,01
SEK	57.716.417	USD	6.226.192	20/01/2026	Morgan Stanley	30.917	0,02
USD	4.849.713	DKK	30.824.170	20/01/2026	Morgan Stanley	4.060	-
USD	8.200	EUR	6.948	20/01/2026	Barclays	38	-
USD	8.353	EUR	7.107	20/01/2026	BNP Paribas	10	-
USD	1.505.467	EUR	1.281.367	20/01/2026	HSBC	1.297	-
USD	480.848	EUR	409.545	20/01/2026	Morgan Stanley	139	-
USD	449.606	EUR	380.791	20/01/2026	State Street	2.275	-
USD	4.805.350	HKD	37.372.790	20/01/2026	HSBC	1.353	-
USD	25.525.385	JPY	3.966.209.129	20/01/2026	HSBC	186.710	0,11
USD	477.814	KRW	685.629.525	20/01/2026	Citibank	1.948	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**647.514**	**0,37**
CHF	75.164	EUR	81.019	19/01/2026	HSBC	(148)	-
EUR	371.499	AUD	656.071	20/01/2026	HSBC	(1.601)	-
EUR	67.100	CHF	62.652	19/01/2026	Barclays	(308)	-
EUR	13.481	CHF	12.623	19/01/2026	BNP Paribas	(101)	-
EUR	386.796	CHF	360.506	19/01/2026	HSBC	(1.079)	-
EUR	436.526	CHF	406.303	20/01/2026	Morgan Stanley	(652)	-
EUR	555.889	GBP	488.889	19/01/2026	BNP Paribas	(3.598)	-
EUR	72.603	GBP	63.636	19/01/2026	HSBC	(222)	-
EUR	481.536	GBP	422.389	20/01/2026	HSBC	(1.824)	-
EUR	255.023	HKD	2.335.204	20/01/2026	Barclays	(714)	-
EUR	820.074	JPY	151.127.618	20/01/2026	HSBC	(1.482)	-
EUR	27.564	SEK	299.050	19/01/2026	Barclays	(83)	-
EUR	941	SEK	10.213	19/01/2026	BNP Paribas	(3)	-
EUR	672.414	SEK	7.306.789	19/01/2026	HSBC	(3.066)	-
EUR	846.536	USD	996.646	20/01/2026	Goldman Sachs	(2.610)	-
EUR	886.089	USD	1.043.810	20/01/2026	HSBC	(3.240)	-
EUR	125.337.849	USD	147.269.159	20/01/2026	Morgan Stanley	(136.036)	(0,08)
GBP	264.613	EUR	302.921	19/01/2026	Barclays	(96)	-
GBP	68.783	EUR	78.756	19/01/2026	BNP Paribas	(41)	-
NOK	37.043.416	EUR	3.138.489	20/01/2026	Morgan Stanley	(9.419)	(0,01)
NOK	4.350.002	USD	431.800	20/01/2026	Goldman Sachs	(449)	-
SEK	46.172	EUR	4.269	19/01/2026	HSBC	(1)	-
TWD	184.249.471	USD	5.896.847	20/01/2026	Goldman Sachs	(28.252)	(0,01)
USD	7.466.563	AUD	11.196.186	20/01/2026	Barclays	(5.600)	-
USD	11.367.178	CHF	9.006.731	20/01/2026	HSBC	(6.266)	-
USD	2.666.871	CNH	18.772.800	20/01/2026	HSBC	(20.592)	(0,01)
USD	12.141	EUR	10.404	20/01/2026	Barclays	(59)	-
USD	4.562.714	EUR	3.912.183	20/01/2026	Citibank	(24.733)	(0,02)
USD	2.597.439	EUR	2.213.596	20/01/2026	HSBC	(568)	-
USD	7.817.495	GBP	5.845.337	20/01/2026	RBC	(28.565)	(0,02)
USD	6.102.795	INR	553.765.144	20/01/2026	J.P. Morgan	(41.672)	(0,03)
USD	440.511	INR	40.228.347	20/01/2026	Standard Chartered	(5.437)	-
USD	2.823.272	KRW	4.167.007.778	20/01/2026	J.P. Morgan	(56.922)	(0,03)
USD	9.900.498	TWD	312.657.716	20/01/2026	J.P. Morgan	(42.384)	(0,03)
USD	5.747.786	ZAR	97.101.657	20/01/2026	Citibank	(85.294)	(0,05)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(513.117)**	**(0,29)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**134.397**	**0,08**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	(30)	USD	(1.809.119)	1.854	-
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	(45)	USD	(13.298.615)	23.261	0,02
S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index, 20/03/2026	(40)	USD	(4.187.023)	17.266	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**42.381**	**0,03**
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(207)	EUR	(12.090.870)	-	-
FTSE China A50 Index, 29/01/2026	324	USD	4.221.102	(34.807)	(0,02)
Hang Seng Index, 29/01/2026	18	HKD	2.528.331	(27.306)	(0,02)
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	11	USD	4.803.057	(13.037)	(0,01)
STOXX 600 Banks Index, 20/03/2026	203	EUR	3.570.009	(58.109)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(133.259)**	**(0,08)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(90.878)**	**(0,05)**

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Netto-vermö-gens
48.885.000	GBP	Citigroup	Variabler Zinssatz bezahlt SONIA 1 day Festzinssatz erhalten 3,689%	20/11/2030	36.761	0,02
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**36.761**	**0,02**
Nettomarktwert der Zinsswaps - Aktiva					**36.761**	**0,02**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	46.000	48.210	0,22
Nutrien Ltd. 5,4% 21/06/2034	USD	18.000	18.619	0,09
			66.829	**0,31**
Irland				
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	6.000	5.852	0,03
			5.852	**0,03**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Ameren Corp. 5,375% 15/03/2035	USD	18.000	18.550	0,08
American Tower Corp., REIT 5,55% 15/07/2033	USD	12.000	12.597	0,06
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	7.000	7.044	0,03
AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	28.000	29.091	0,13
Athene Holding Ltd. 6,65% 01/02/2033	USD	22.000	23.890	0,11
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	19.000	19.094	0,09
AutoZone, Inc. 4,75% 01/08/2032	USD	13.000	13.143	0,06
Boston Scientific Corp. 7,375% 15/01/2040	USD	19.000	23.524	0,11
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	3.000	3.082	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	13.000	13.252	0,06
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,4% 01/07/2034	USD	18.000	18.646	0,09
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	13.000	13.676	0,06
Coterra Energy, Inc. 5,6% 15/03/2034	USD	36.000	37.269	0,17
Crown Castle, Inc., REIT 2,25% 15/01/2031	USD	8.000	7.164	0,03
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	20.000	18.962	0,09
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	10.000	9.990	0,05
DTE Energy Co. 5,05% 01/10/2035	USD	46.000	46.162	0,21
Duke Energy Corp. 4,8% 15/12/2045	USD	21.000	18.785	0,09
Eastman Chemical Co. 5,625% 20/02/2034	USD	48.000	49.677	0,23
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	6.000	6.284	0,03
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	9.000	8.981	0,04
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	6.000	5.897	0,03
Energy Transfer LP 5,75% 15/02/2033	USD	50.000	52.689	0,24
Essex Portfolio LP, REIT 5,5% 01/04/2034	USD	53.000	55.167	0,25
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	5.000	5.139	0,02
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	32.000	28.267	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	5.000	5.085	0,02
Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	47.000	45.711	0,21
General Motors Financial Co., Inc. 5,95% 04/04/2034	USD	27.000	28.329	0,13
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	9.000	9.078	0,04
Global Payments, Inc. 5,4% 15/08/2032	USD	32.000	32.622	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,45% 01/05/2036	USD	13.000	14.288	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037	USD	35.000	39.183	0,18
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	19.000	18.961	0,09
HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	45.000	47.138	0,22
HEICO Corp. 5,35% 01/08/2033	USD	27.000	28.096	0,13
Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	6.000	6.144	0,03
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	6.000	6.006	0,03
ITC Holdings Corp. 5,3% 01/07/2043	USD	76.000	73.787	0,34
Kinder Morgan Energy Partners LP 4,7% 01/11/2042	USD	72.000	64.029	0,30
Kroger Co. (The) 5,5% 15/09/2054	USD	28.000	26.842	0,12
L3Harris Technologies, Inc. 5,35% 01/06/2034	USD	34.000	35.287	0,16
Leidos, Inc. 5,4% 15/03/2032	USD	23.000	23.972	0,11
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	10.000	10.279	0,05
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	6.000	6.193	0,03
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	41.000	41.939	0,19
NiSource, Inc. 5,35% 01/04/2034	USD	22.000	22.787	0,10
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	31.000	32.253	0,15
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	10.000	10.507	0,05
Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045	USD	34.000	27.394	0,13
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	10.000	10.012	0,05
ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033	USD	23.000	24.558	0,11
ONEOK, Inc. 6,625% 01/09/2053	USD	27.000	28.456	0,13
Ovintiv, Inc. 6,25% 15/07/2033	USD	26.000	27.706	0,13
Pacific Gas and Electric Co. 4,2% 01/06/2041	USD	77.000	64.416	0,30
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	6.000	6.003	0,03
PPL Capital Funding, Inc. 5,25% 01/09/2034	USD	6.000	6.167	0,03
Public Service Enterprise Group, Inc. 6,125% 15/10/2033	USD	24.000	25.943	0,12
Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	41.000	36.247	0,17
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	36.000	36.574	0,17
Sempra 5,5% 01/08/2033	USD	14.000	14.679	0,07
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	10.000	9.358	0,04
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	39.000	38.742	0,18
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	33.000	35.051	0,16
UDR, Inc., REIT 3,1% 01/11/2034	USD	74.000	64.406	0,30
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	13.000	13.015	0,06
US Treasury 4,25% 31/01/2026	USD	90.000	90.036	0,42
Ventas Realty LP, REIT 4,375% 01/02/2045	USD	76.000	64.419	0,30
Wells Fargo & Co. 5,606% 15/01/2044	USD	20.000	19.924	0,09
Williams Cos., Inc. (The) 5,15% 15/03/2034	USD	61.000	62.237	0,29
WP Carey, Inc., REIT 5,375% 30/06/2034	USD	45.000	46.686	0,22
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 15/09/2034	USD	57.000	58.288	0,27
Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043	USD	49.000	45.163	0,21
			2.030.018	**9,38**
Anleihen insgesamt			**2.102.699**	**9,72**
Aktien				
Bermuda				
SFL Corp. Ltd. 'B'	USD	6.963	53.581	0,25
Teekay Corp. Ltd.	USD	7.770	70.202	0,32
			123.783	**0,57**
Kaimaninseln				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	5.400	90.558	0,42
			90.558	**0,42**
Luxemburg				
Spotify Technology SA	USD	200	115.217	0,53
			115.217	**0,53**
Marshallinseln				
DHT Holdings, Inc.	USD	5.319	64.413	0,30
Genco Shipping & Trading Ltd.	USD	4.285	79.058	0,37
Global Ship Lease, Inc. 'A'	USD	2.484	86.667	0,40
			230.138	**1,07**
Niederlande				
Elastic NV	USD	1.000	76.245	0,35
			76.245	**0,35**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.000	215.660	1,00
Alexander & Baldwin, Inc., REIT	USD	2.234	46.099	0,21
Alexander's, Inc., REIT	USD	186	40.685	0,19
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	200	79.746	0,37
Alphabet, Inc. 'A'	USD	600	188.088	0,87
American Assets Trust, Inc., REIT	USD	2.253	42.773	0,20
Amphenol Corp. 'A'	USD	900	122.697	0,57
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	4.721	56.156	0,26
Ares Management Corp. 'A'	USD	600	97.914	0,45
Arista Networks, Inc.	USD	800	105.696	0,49
Armada Hoffler Properties, Inc., REIT	USD	8.973	58.818	0,27
Array Digital Infrastructure, Inc.	USD	1.271	68.647	0,32
AT&T, Inc.	USD	2.547	63.408	0,29
Atlassian Corp. 'A'	USD	500	81.220	0,38
Avista Corp.	USD	1.713	66.285	0,31
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	900	105.066	0,49
Black Hills Corp.	USD	1.129	78.708	0,36
Blackstone, Inc.	USD	600	92.745	0,43
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	15.242	44.888	0,21

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Broadcom, Inc.	USD	1.000	346.115	1,60
Broadstone Net Lease, Inc., REIT	USD	3.731	64.658	0,30
Burlington Stores, Inc.	USD	200	57.865	0,27
BXP, Inc., REIT	USD	944	64.518	0,30
Cava Group, Inc.	USD	1.000	58.310	0,27
CBL & Associates Properties, Inc., REIT	USD	2.416	89.138	0,41
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.200	120.552	0,56
Ciena Corp.	USD	500	118.930	0,55
Cintas Corp.	USD	300	57.049	0,26
Citigroup, Inc.	USD	600	70.251	0,33
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	2.289	76.682	0,35
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	500	99.942	0,46
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	883	19.338	0,09
Coherent Corp.	USD	300	56.502	0,26
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.200	95.304	0,44
Comfort Systems USA, Inc.	USD	100	94.282	0,44
Community Healthcare Trust, Inc., REIT	USD	4.154	67.627	0,31
CoStar Group, Inc.	USD	1.100	73.991	0,34
Coterra Energy, Inc.	USD	3.600	95.220	0,44
Coupang, Inc.	USD	3.500	83.055	0,38
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	2.382	61.861	0,29
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	300	141.852	0,66
Crown Castle, Inc., REIT	USD	606	53.870	0,25
CTO Realty Growth, Inc., REIT	USD	3.562	65.452	0,30
Datadog, Inc. 'A'	USD	700	95.725	0,44
Dominion Energy, Inc.	USD	1.189	70.216	0,32
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	4.282	47.209	0,22
Duolingo, Inc. 'A'	USD	400	70.580	0,33
Dynatrace, Inc.	USD	1.300	56.810	0,26
Easterly Government Properties, Inc., REIT 'A'	USD	2.773	58.968	0,27
Eli Lilly & Co.	USD	300	324.403	1,50
EMCOR Group, Inc.	USD	100	61.904	0,29
EPR Properties, REIT	USD	1.265	63.579	0,29
EQT Corp.	USD	1.200	64.716	0,30
Equinix, Inc., REIT	USD	100	76.778	0,36
Fair Isaac Corp.	USD	100	174.060	0,80
Farmland Partners, Inc., REIT	USD	5.842	56.580	0,26
Four Corners Property Trust, Inc., REIT	USD	2.397	55.431	0,26
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1.800	92.178	0,43
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	1.344	60.238	0,28
General Electric Co.	USD	500	155.382	0,72
Getty Realty Corp., REIT	USD	2.175	59.193	0,27
Gladstone Commercial Corp., REIT	USD	5.159	55.098	0,25
Global Medical REIT, Inc.	USD	1.886	63.756	0,29
Global Net Lease, Inc., REIT	USD	9.498	82.205	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	200	175.868	0,81
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	3.809	65.020	0,30
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	3.082	49.697	0,23
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	2.087	54.074	0,25
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	4.004	71.852	0,33
Howmet Aerospace, Inc.	USD	500	103.110	0,48
HubSpot, Inc.	USD	200	80.331	0,37
Incyte Corp.	USD	700	69.226	0,32
Insulet Corp.	USD	300	85.959	0,40
Intuit, Inc.	USD	200	133.347	0,62
Intuitive Surgical, Inc.	USD	200	114.343	0,53
JBG SMITH Properties, REIT	USD	286	4.873	0,02
Jefferies Financial Group, Inc.	USD	1.100	68.860	0,32
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	USD	6.250	60.656	0,28
Kenvue, Inc.	USD	4.700	81.333	0,38
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	1.805	67.994	0,31
Kimco Realty Corp., REIT	USD	2.971	60.148	0,28
KLA Corp.	USD	100	123.596	0,57
Lam Research Corp.	USD	1.000	173.005	0,80
LPL Financial Holdings, Inc.	USD	300	107.301	0,50
LTC Properties, Inc., REIT	USD	1.883	65.208	0,30
LXP Industrial Trust, REIT	USD	1.391	69.105	0,32
Marvell Technology, Inc.	USD	700	60.092	0,28
MasTec, Inc.	USD	400	87.660	0,41
Mastercard, Inc. 'A'	USD	300	172.878	0,80
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	12.471	63.166	0,29
Medpace Holdings, Inc.	USD	100	56.596	0,26
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	100	92.030	0,43
Monster Beverage Corp.	USD	1.200	92.436	0,43
Netflix, Inc.	USD	2.600	242.853	1,12
NETSTREIT Corp., REIT	USD	4.158	73.181	0,34
NextEra Energy, Inc.	USD	1.600	128.784	0,60
NNN REIT, Inc.	USD	1.458	57.817	0,27
Northwest Natural Holding Co.	USD	1.710	80.079	0,37
Northwestern Energy Group, Inc.	USD	1.251	81.059	0,37
NRG Energy, Inc.	USD	500	80.117	0,37
NVIDIA Corp.	USD	1.900	358.368	1,66
Okta, Inc. 'A'	USD	800	69.840	0,32
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	500	79.420	0,37
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	1.746	77.767	0,36
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.000	91.435	0,42
Outfront Media, Inc., REIT	USD	4.068	98.100	0,45
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	6.008	63.324	0,29
Progressive Corp. (The)	USD	400	91.516	0,42
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.000	67.095	0,31
Quanta Services, Inc.	USD	200	85.310	0,39
Rayonier, Inc., REIT	USD	2.890	62.554	0,29
Realty Income Corp., REIT	USD	1.104	62.442	0,29
ResMed, Inc.	USD	300	72.744	0,34
ROBLOX Corp. 'A'	USD	1.300	105.008	0,49
Rubrik, Inc. 'A'	USD	1.100	84.904	0,39
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	3.979	75.283	0,35
Samsara, Inc. 'A'	USD	2.100	75.254	0,35
Service Properties Trust, REIT	USD	13.243	23.639	0,11
ServiceNow, Inc.	USD	900	138.123	0,64
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	412	76.574	0,35
SITE Centers Corp., REIT	USD	7.054	45.251	0,21
SL Green Realty Corp., REIT	USD	1.037	47.982	0,22
Snowflake, Inc. 'A'	USD	600	132.591	0,61
Spire, Inc.	USD	693	57.502	0,27
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	600	48.507	0,22
Tesla, Inc.	USD	700	318.122	1,47
Toast, Inc. 'A'	USD	1.500	53.520	0,25
Twilio, Inc. 'A'	USD	600	85.815	0,40
UGI Corp.	USD	2.025	76.312	0,35
UiPath, Inc. 'A'	USD	5.100	84.227	0,39
Unity Software, Inc.	USD	2.000	91.730	0,42
Universal Health Realty Income Trust, REIT	USD	914	35.998	0,17
Valero Energy Corp.	USD	400	65.430	0,30
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	300	67.188	0,31
Verizon Communications, Inc.	USD	1.621	66.194	0,31
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	800	130.536	0,60
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	2.097	59.251	0,27
Western Digital Corp.	USD	400	69.684	0,32
Wingstop, Inc.	USD	300	71.931	0,33
WP Carey, Inc., REIT	USD	1.140	73.296	0,34
Zscaler, Inc.	USD	300	67.727	0,31
			12.493.820	**57,77**
Aktien insgesamt			**13.129.761**	**60,71**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**15.232.460**	**70,43**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Bermuda				
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	5.000	4.987	0,02
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	7.000	7.061	0,03
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	4.500	4.702	0,02
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	6.000	6.246	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	6.000	6.094	0,03
			29.090	**0,13**
Kanada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	10.000	9.867	0,05
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	9.000	9.405	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	22.000	19.719	0,09
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	16.000	17.070	0,08
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	3.000	3.175	0,01
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	4.000	4.088	0,02
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	13.000	13.247	0,06
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	16.000	16.806	0,08
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	3.000	3.061	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	10.000	10.467	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	19.000	20.313	0,09

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	31.000	29.275	0,14
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	6.000	5.861	0,03
			162.354	**0,75**
Kaimaninseln				
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	9.000	9.574	0,05
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	4.857	4.964	0,02
			14.538	**0,07**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	13.000	13.387	0,06
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	16.000	16.833	0,08
			30.220	**0,14**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	25.000	25.585	0,12
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	9.000	9.324	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	16.000	16.457	0,08
			51.366	**0,24**
Luxemburg				
JBS USA Holding Lux SARL 5,75% 01/04/2033	USD	34.000	35.587	0,16
JBS USA Holding Lux SARL 6,5% 01/12/2052	USD	20.000	20.564	0,10
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	6.000	6.145	0,03
			62.296	**0,29**
Panama				
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	3.000	2.957	0,02
Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	9.000	9.272	0,04
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	12.000	12.335	0,06
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	9.000	9.291	0,04
			33.855	**0,16**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	7.000	7.450	0,03
			7.450	**0,03**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	2.500	2.505	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	28.000	28.539	0,13
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	5.000	5.129	0,02
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	7.000	7.326	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	4.000	4.153	0,02
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	10.000	10.073	0,05
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	6.000	6.228	0,03
			63.953	**0,29**
Großbritannien				
Vodafone Group plc 6,25% 30/11/2032	USD	8.000	8.756	0,04
Vodafone Group plc 5,875% 28/06/2064	USD	27.000	26.394	0,12
			35.150	**0,16**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	6.000	6.069	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	9.000	8.356	0,04
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	2.000	2.031	0,01
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	19.000	18.566	0,09
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	6.000	6.155	0,03
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	5.000	5.127	0,02
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	10.000	10.076	0,05
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	9.000	8.973	0,04
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	29.000	29.190	0,14
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	3.000	3.038	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031	USD	13.000	13.708	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	13.000	12.992	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	9.000	9.166	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	2.000	2.034	0,01
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	10.000	10.494	0,05
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	4.000	4.274	0,02
Amgen, Inc. 4,563% 15/06/2048	USD	21.000	18.082	0,08
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	4.000	4.089	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	22.000	22.073	0,10
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	4.000	4.026	0,02
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	10.000	10.186	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	9.000	8.439	0,04
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	4.000	4.343	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	9.000	8.797	0,04
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	10.000	10.008	0,05
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	9.000	8.839	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	6.000	6.039	0,03
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	6.000	6.192	0,03
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	9.000	8.864	0,04
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	9.000	9.358	0,04
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	4.000	4.143	0,02
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	6.000	6.242	0,03
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	10.000	10.010	0,05
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	9.000	8.962	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	16.000	15.659	0,07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	3.000	2.927	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	13.000	13.488	0,06
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	4.000	4.133	0,02
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	6.000	6.209	0,03
Bank of America Corp., FRN 2,482% 21/09/2036	USD	93.000	81.768	0,38
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	10.000	10.234	0,05
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	13.000	13.123	0,06
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	39.000	36.114	0,17
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	4.000	4.083	0,02
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	3.000	3.079	0,01
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	13.000	13.530	0,06
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	9.000	9.041	0,04
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	9.000	8.904	0,04
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	6.000	6.217	0,03
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	19.000	18.950	0,09
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	6.000	6.302	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	19.000	19.782	0,09
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	4.000	4.188	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	22.000	22.795	0,11
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	3.000	3.074	0,01
Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	10.000	10.010	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	2.000	2.033	0,01
Carrier Global Corp. 6,2% 15/03/2054	USD	7.000	7.603	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	10.000	9.996	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	35.000	34.745	0,16
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	4.000	3.966	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	65.000	62.124	0,29
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	70.000	64.371	0,30
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	9.000	7.351	0,03
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	16.000	15.356	0,07
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	16.000	16.726	0,08
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	60.000	63.404	0,29
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	16.000	15.581	0,07
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	9.000	8.725	0,04
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	64.000	64.183	0,30
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	3.000	3.048	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	6.000	6.209	0,03
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	5.000	5.001	0,02
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	5.000	5.051	0,02
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	6.000	6.004	0,03
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	6.000	6.224	0,03
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	3.000	3.061	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	77.000	80.227	0,37
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	10.000	10.370	0,05
Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	4.000	4.319	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	6.000	5.844	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.000	5.677	0,03
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	3.000	3.081	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	10.000	10.016	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	6.000	5.963	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	16.000	16.809	0,08
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	8.000	8.469	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	22.000	23.224	0,11
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	4.000	4.188	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	6.000	6.174	0,03
CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050	USD	47.000	46.359	0,21
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	9.000	9.339	0,04
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	22.000	21.942	0,10
Comcast Corp. 5,65% 01/06/2054	USD	74.000	69.796	0,32
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	3.000	3.070	0,01
CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USD	3.000	3.032	0,01
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	10.000	10.129	0,05
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	9.000	9.018	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	17.000	15.991	0,07
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	21.000	18.716	0,09
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	3.000	3.142	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	19.000	19.057	0,09
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	7.000	6.055	0,03
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	5.000	4.724	0,02
Constellation Energy Generation LLC 6,125% 15/01/2034	USD	7.000	7.609	0,04
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	36.000	35.948	0,17
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	22.000	21.601	0,10
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	5.000	4.656	0,02
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	8.000	7.334	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	5.000	5.173	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	16.000	15.523	0,07
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	4.000	3.972	0,02
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	9.000	9.069	0,04
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	25.000	24.323	0,11
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	40.000	43.208	0,20
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	6.000	6.401	0,03
Discovery Communications LLC 5% 20/09/2037	USD	3.000	2.404	0,01
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	26.000	25.260	0,12
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	19.000	18.781	0,09
DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	USD	6.000	5.806	0,03
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	23.000	23.949	0,11
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	35.000	36.430	0,17
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	9.000	7.801	0,04
Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	26.000	27.295	0,13
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	9.000	8.897	0,04
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	10.000	11.101	0,05
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	10.742	11.022	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	13.000	13.041	0,06
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	9.000	8.803	0,04
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	51.000	43.754	0,20
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	27.000	28.184	0,13
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	3.000	3.166	0,01
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	10.000	10.583	0,05
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	4.000	4.136	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	29.000	29.612	0,14
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	40.000	42.230	0,20
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	7.000	7.284	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	9.000	9.487	0,04
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	9.000	9.266	0,04
Exelon Corp. 5,45% 15/03/2034	USD	18.000	18.772	0,09
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	4.000	4.121	0,02
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	9.000	8.785	0,04
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	4.000	3.980	0,02
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	9.000	8.548	0,04
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	13.000	12.704	0,06
GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029	USD	10.000	10.541	0,05
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	13.000	13.057	0,06
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	6.000	6.412	0,03
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	4.000	4.166	0,02
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	6.000	6.155	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,814% 23/04/2029	USD	19.000	18.903	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	19.000	18.584	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	3.000	3.074	0,01
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	6.000	6.017	0,03
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	20.000	21.541	0,10
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	10.000	7.767	0,04
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	8.000	8.167	0,04
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	16.000	16.042	0,07
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	6.000	6.190	0,03
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	9.000	9.300	0,04
Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	6.000	6.258	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	6.000	6.243	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	3.000	3.159	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	3.000	2.873	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	16.000	16.144	0,07
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	6.000	6.128	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	9.000	9.345	0,04
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	10.000	9.446	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	16.000	16.414	0,08
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	19.000	19.689	0,09
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	9.000	9.214	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	2.000	2.024	0,01
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	7.000	7.391	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	3.000	3.083	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	25.000	24.176	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	6.000	5.190	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	25.000	24.707	0,11
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	34.000	35.531	0,16
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	13.000	13.032	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	9.000	9.008	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	4.000	3.955	0,02
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	9.000	7.849	0,04
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	4.000	4.090	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	5.000	5.136	0,02
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	6.000	5.812	0,03
Kellanova 5,75% 16/05/2054	USD	18.000	18.158	0,08
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	56.000	60.984	0,28
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	6.000	6.183	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	6.000	6.062	0,03
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	7.000	7.363	0,03
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USD	6.000	6.248	0,03
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	3.000	3.065	0,01
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	6.000	3.197	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	6.000	5.809	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	6.000	6.142	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	8.700	8.962	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027	USD	3.000	3.004	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	4.000	4.030	0,02
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	9.000	8.656	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	16.000	16.157	0,07
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	28.000	28.070	0,13
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	9.000	8.883	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	6.000	5.673	0,03
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	13.000	12.967	0,06
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	9.000	8.850	0,04
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	19.000	18.902	0,09
Marriott International, Inc. 2,85% 15/04/2031	USD	26.000	24.163	0,11
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	12.000	11.138	0,05
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	47.000	50.374	0,23
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	9.000	9.335	0,04
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	10.000	10.175	0,05
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	22.000	21.976	0,10
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	9.000	8.698	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	22.000	21.562	0,10
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	13.000	13.085	0,06
Micron Technology, Inc. 5,875% 09/02/2033	USD	47.000	50.180	0,23
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	6.000	6.144	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	6.000	6.144	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	3.000	3.030	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	19.000	19.483	0,09
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	4.000	4.108	0,02
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	83.000	73.154	0,34
Morgan Stanley, FRN 5,297% 20/04/2037	USD	6.000	6.117	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	6.000	6.407	0,03
Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034	USD	9.000	9.475	0,04
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	13.000	14.115	0,07
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	3.000	3.007	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	6.000	5.913	0,03
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	4.000	4.200	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	6.000	5.870	0,03
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	7.000	6.813	0,03
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	9.000	8.461	0,04
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	15.000	14.802	0,07
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	16.000	16.058	0,07
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	16.000	15.896	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	48.000	48.669	0,23
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	6.000	6.244	0,03
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	6.000	6.217	0,03
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	6.000	6.238	0,03
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	9.000	8.700	0,04
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	6.000	6.232	0,03
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	4.000	4.054	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	10.000	10.069	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	10.000	10.215	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	3.000	3.332	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	4.000	4.044	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	5.000	5.065	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	10.000	9.813	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	10.000	10.593	0,05
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	10.000	6.804	0,03
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	10.000	10.043	0,05
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	11.000	11.023	0,05
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	10.000	9.823	0,05
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	16.000	16.218	0,08
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	3.000	3.020	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	10.000	10.780	0,05
Plains All American Pipeline LP 4,7% 15/01/2031	USD	15.000	15.108	0,07
Plains All American Pipeline LP 5,95% 15/06/2035	USD	14.000	14.622	0,07
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	2.000	1.711	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	57.000	60.277	0,28
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	12.000	12.339	0,06
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	6.000	6.263	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	2.000	2.010	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	10.000	9.816	0,05
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	13.000	13.117	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	40.000	42.429	0,20
Public Service Co. of Oklahoma 5,25% 15/01/2033	USD	23.000	23.708	0,11
Puget Energy, Inc. 4,224% 15/03/2032	USD	57.000	54.885	0,25
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	3.000	3.071	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	2.000	2.074	0,01
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	19.000	19.792	0,09
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	7.000	7.317	0,03
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	11.000	11.427	0,05
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	9.000	8.889	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	6.000	6.189	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	6.000	6.272	0,03
Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034	USD	25.000	25.770	0,12
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	9.000	9.226	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	20.000	20.734	0,10
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	13.000	12.956	0,06
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	10.000	10.649	0,05
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	3.000	3.062	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	6.000	6.208	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	4.000	4.175	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	10.000	9.503	0,04
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	6.000	6.339	0,03
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	8.940	581	0,00
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	3.000	3.043	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	10.000	9.826	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	19.000	17.901	0,08
SGUS LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	3.814	1.468	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	9.000	9.298	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	13.531	13.043	0,06
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	6.000	6.284	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	39.000	38.182	0,18
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	15.000	15.101	0,07
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	7.000	6.708	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	16.000	16.139	0,07
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	17.000	17.100	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	7.000	7.493	0,03
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	6.000	6.225	0,03
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	4.000	4.039	0,02
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	19.000	18.539	0,09
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	10.000	9.826	0,05
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	6.000	6.337	0,03
Southern Co. (The), FRN 4% 15/01/2051	USD	37.000	37.120	0,17
SPX FLOW, Inc., 144A 8,75% 01/04/2030	USD	6.000	6.217	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	10.000	10.016	0,05
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	16.000	16.660	0,08
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	10.000	9.760	0,05
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	10.000	10.302	0,05
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	8.000	8.175	0,04
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	8.000	8.032	0,04
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	16.000	15.898	0,07
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	20.000	16.697	0,08
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	6.000	6.345	0,03
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	16.000	16.695	0,08
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	2.000	2.016	0,01
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	9.000	9.128	0,04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	6.000	5.814	0,03
Synopsys, Inc. 5% 01/04/2032	USD	18.000	18.443	0,09
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	51.000	53.429	0,25
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	4.000	4.020	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	6.000	6.231	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	19.000	19.213	0,09
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	7.000	6.989	0,03
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	30.000	28.693	0,13
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	9.000	8.949	0,04
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	19.000	19.088	0,09
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	22.000	22.511	0,10
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	29.000	30.189	0,14
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	19.000	19.507	0,09
T-Mobile USA, Inc. 2,875% 15/02/2031	USD	40.000	37.193	0,17
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	4.000	4.047	0,02
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	9.000	8.761	0,04
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	6.000	6.209	0,03
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	6.000	6.231	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	45.000	47.505	0,22
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	3.000	3.002	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	32.000	33.320	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	8.000	8.291	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	6.000	6.120	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	2.000	2.090	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	5.000	5.373	0,02
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	9.000	9.315	0,04
Vail Resorts, Inc., 144A 5,625% 15/07/2030	USD	3.000	3.059	0,01
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	9.000	9.347	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	3.000	2.882	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	25.000	25.862	0,12
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	6.000	6.142	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	11.000	11.292	0,05
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	4.000	4.104	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	4.000	4.100	0,02
Veralto Corp. 5,45% 18/09/2033	USD	16.000	16.740	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	5.000	5.014	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	3.000	2.964	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	25.000	26.505	0,12
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	9.000	8.878	0,04
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	5.000	4.966	0,02
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	9.000	8.428	0,04
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	9.000	9.532	0,04
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	7.000	6.147	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	5.000	3.547	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	9.000	9.405	0,04
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	9.000	9.614	0,04
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	4.000	4.116	0,02
WBI Operating LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	6.000	6.032	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	62.000	65.186	0,30
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	22.000	22.968	0,11

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	6.000	6.264	0,03
Western Midstream Operating LP 6,15% 01/04/2033	USD	40.000	42.530	0,20
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	6.000	6.223	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	9.000	9.398	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	9.000	9.006	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	13.000	12.427	0,06
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	4.000	4.053	0,02
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	22.000	23.113	0,11
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	12.000	12.369	0,06
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	10.000	10.066	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	9.000	9.210	0,04
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	6.000	2.695	0,01
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	9.000	9.500	0,04
			5.068.669	**23,44**
Anleihen insgesamt			**5.558.941**	**25,70**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**5.558.941**	**25,70**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	750.555	750.555	3,47
			750.555	**3,47**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**750.555**	**3,47**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**750.555**	**3,47**
Wertpapierbestand insgesamt			**21.541.956**	**99,60**
Bankguthaben			**12.526**	**0,06**
Andere Aktiva/(Passiva)			**73.235**	**0,34**
Nettovermögen insgesamt			**21.627.717**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	90,59
Luxemburg	4,29
Marshallinseln	1,07
Kanada	1,06
Bermuda	0,70
Kaimaninseln	0,49
Niederlande	0,35
Supranational	0,29
Liberia	0,24
Großbritannien	0,16
Panama	0,16
Jersey	0,14
Singapur	0,03
Irland	0,03
Wertpapierbestand insgesamt	**99,60**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	0,40
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
SGD	1.912	USD	1.479	20/01/2026	HSBC	9	-
SGD	268.077	USD	208.023	20/01/2026	Morgan Stanley	604	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**613**	**-**
SGD	1.868	USD	1.458	20/01/2026	Barclays	(4)	-
USD	1.579	SGD	2.033	20/01/2026	Citibank	(4)	-
USD	1.409	SGD	1.813	20/01/2026	Morgan Stanley	(2)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(10)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**603**	**-**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 5 Year Note, 31/03/2026	13	USD	1.421.520	(3.707)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(3.707)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(3.707)**	**(0,02)**

Optionsverkaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Globalrisiko USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens
(10)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 240,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	30.408	(1.505)	(0,01)
(2)	Alnylam Pharmaceuticals, Inc., Call, 460,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	11.404	(410)	-
(6)	Alphabet, Inc., Call, 325,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	51.536	(1.503)	(0,01)
(9)	Amphenol Corp., Call, 145,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	24.785	(922)	(0,01)
(6)	Ares Management Corp., Call, 175,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	10.771	(315)	-
(8)	Arista Networks, Inc., Call, 145,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	17.651	(640)	(0,01)
(5)	Atlassian Corp., Call, 185,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	7.878	(262)	-
(9)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 125,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	13.133	(360)	-
(6)	Blackstone, Inc., Call, 165,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	13.077	(351)	-
(10)	Broadcom, Inc., Call, 380,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	58.840	(1.860)	(0,01)
(2)	Burlington Stores, Inc., Call, 300,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	17.533	(645)	(0,01)
(10)	Cava Group, Inc., Call, 65,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	11.079	(525)	-
(12)	Charles Schwab Corp. (The), Call, 105,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	19.288	(354)	-
(5)	Ciena Corp., Call, 260,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	28.424	(1.637)	(0,01)
(3)	Cintas Corp., Call, 200,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	6.104	(105)	-
(6)	Citigroup, Inc., Call, 125,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	12.083	(381)	-
(5)	Cloudflare, Inc., Call, 220,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	13.492	(457)	-
(3)	Coherent Corp., Call, 220,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	8.712	(502)	-
(12)	Colgate-Palmolive Co., Call, 82,500, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	14.486	(240)	-
(1)	Comfort Systems USA, Inc., Call, 1.080,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	11.219	(420)	-
(11)	CoStar Group, Inc., Call, 70,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	25.897	(1.072)	(0,01)
(36)	Coterra Energy, Inc., Call, 28,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	16.949	(360)	-
(35)	Coupang, Inc., Call, 26,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	11.545	(298)	-
(3)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 530,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	11.064	(249)	-
(7)	Datadog, Inc., Call, 155,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	6.701	(214)	-
(4)	Duolingo, Inc., Call, 220,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	5.435	(250)	-
(13)	Dynatrace, Inc., Call, 47,500, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	9.146	(325)	-
(10)	Elastic NV, Call, 85,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	12.123	(525)	-
(3)	Eli Lilly & Co., Call, 1.160,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	45.092	(1.283)	(0,01)
(1)	EMCOR Group, Inc., Call, 680,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	5.014	(110)	-

Optionsverkaufverträge (Fortsetzung)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
(12)	EQT Corp., Call, 60,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	7.766	(180)	-
(1)	Equinix, Inc., Call, 800,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	15.279	(302)	-
(1)	Fair Isaac Corp., Call, 1.900,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	21.584	(545)	-
(18)	Freeport-McMoRan, Inc., Call, 55,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	20.187	(774)	(0,01)
(5)	General Electric Co., Call, 330,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	22.686	(558)	-
(2)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 955,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	24.270	(620)	-
(5)	Howmet Aerospace, Inc., Call, 220,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	19.178	(595)	-
(2)	HubSpot, Inc., Call, 440,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	14.460	(660)	(0,01)
(7)	Incyte Corp., Call, 110,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	9.069	(508)	-
(3)	Insulet Corp., Call, 320,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	9.026	(285)	-
(2)	Intuit, Inc., Call, 720,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	12.001	(240)	-
(2)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 620,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	22.411	(720)	(0,01)
(11)	Jefferies Financial Group, Inc., Call, 70,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	8.883	(220)	-
(47)	Kenvue, Inc., Call, 18,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	20.415	(611)	-
(1)	KLA Corp., Call, 1.400,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	15.079	(450)	-
(10)	Lam Research Corp., Call, 190,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	31.141	(1.320)	(0,01)
(3)	LPL Financial Holdings, Inc., Call, 390,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	11.052	(390)	-
(7)	Marvell Technology, Inc., Call, 100,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	6.250	(277)	-
(4)	MasTec, Inc., Call, 240,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	16.655	(460)	-
(3)	Mastercard, Inc., Call, 595,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	30.081	(563)	-
(1)	Medpace Holdings, Inc., Call, 620,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	9.565	(85)	-
(1)	Monolithic Power Systems, Inc., Call, 1.080,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	5.522	(280)	-
(12)	Monster Beverage Corp., Call, 80,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	22.554	(420)	-
(26)	Netflix, Inc., Call, 103,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	18.943	(442)	-
(16)	NextEra Energy, Inc., Call, 85,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	14.424	(320)	-
(5)	NRG Energy, Inc., Call, 175,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	14.822	(738)	(0,01)
(54)	NU Holdings Ltd., Call, 18,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	14.580	(324)	-
(19)	NVIDIA Corp., Call, 195,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	111.094	(5.586)	(0,03)
(8)	Okta, Inc., Call, 97,500, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	1.956	(76)	-
(5)	Old Dominion Freight Line, Inc., Call, 170,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	15.566	(450)	-
(10)	O'Reilly Automotive, Inc., Call, 100,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	4.663	(100)	-
(4)	Progressive Corp. (The), Call, 245,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	5.674	(170)	-
(10)	Pure Storage, Inc., Call, 75,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	10.467	(425)	-
(2)	Quanta Services, Inc., Call, 470,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	8.360	(255)	-
(3)	ResMed, Inc., Call, 260,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	11.348	(465)	-
(13)	ROBLOX Corp., Call, 95,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	8.716	(345)	-
(11)	Rubrik, Inc., Call, 87,500, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	9.424	(357)	-
(21)	Samsara, Inc., Call, 43,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	3.161	(126)	-
(9)	ServiceNow, Inc., Call, 168,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	10.635	(270)	-
(6)	Snowflake, Inc., Call, 240,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	20.949	(651)	(0,01)
(2)	Spotify Technology SA, Call, 640,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	11.522	(343)	-
(6)	Sprouts Farmers Market, Inc., Call, 90,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	4.317	(165)	-
(7)	Tesla, Inc., Call, 560,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	12.407	(518)	-
(15)	Toast, Inc., Call, 40,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	6.904	(165)	-
(6)	Twilio, Inc., Call, 160,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	8.238	(174)	-
(51)	UiPath, Inc., Call, 19,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	14.403	(892)	(0,01)
(20)	Unity Software, Inc., Call, 55,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	7.430	(660)	(0,01)
(4)	Valero Energy Corp., Call, 180,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	7.132	(182)	-
(3)	Veeva Systems, Inc., Call, 240,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	9.070	(308)	-
(8)	Vertiv Holdings Co., Call, 185,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	19.319	(1.008)	(0,01)
(4)	Western Digital Corp., Call, 210,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	6.899	(392)	-
(3)	Wingstop, Inc., Call, 290,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	2.518	(105)	-
(3)	Zscaler, Inc., Call, 250,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	5.824	(174)	-
Optionsverkaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(45.329)**	**(0,21)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
Baidu, Inc., Reg. S0% 12/03/2032	USD	1.600.000	1.630.330	1,59
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S 0,375% 30/06/2030	HKD	4.000.000	516.810	0,50
JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029	USD	1.222.000	1.225.285	1,19
			3.372.425	**3,28**
Frankreich				
Cara Obligations SAS, Reg. S 1,5% 01/12/2030	EUR	400.000	603.079	0,59
Edenred SE, Reg. S0% 14/06/2028	EUR	940.100	656.112	0,64
Legrand SA, Reg. S 1,5% 23/06/2033	EUR	400.000	500.807	0,49
Orpar SA, Reg. S 2% 07/02/2031	EUR	1.100.000	1.225.734	1,19
Schneider Electric SE, Reg. S 1,625% 28/06/2031	EUR	1.100.000	1.367.512	1,33
Vinci SA, Reg. S 0,7% 18/02/2030	EUR	500.000	610.697	0,60
			4.963.941	**4,84**
Deutschland				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S0% 11/03/2028	EUR	500.000	579.095	0,56
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	2.500.000	3.275.184	3,19
TUI AG, Reg. S 1,95% 26/07/2031	EUR	300.000	431.374	0,42
Vonovia SE, Reg. S0% 20/05/2030	EUR	900.000	1.021.259	1,00
Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027	EUR	2.500.000	2.839.763	2,77
			8.146.675	**7,94**
Italien				
Eni SpA, Reg. S 2,95% 14/09/2030	EUR	1.000.000	1.249.613	1,22
			1.249.613	**1,22**
Japan				
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S0% 30/03/2029	JPY	180.000.000	1.225.174	1,19
JFE Holdings, Inc., Reg. S0% 28/09/2028	JPY	170.000.000	1.103.492	1,07
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S0% 07/03/2031	JPY	80.000.000	531.715	0,52
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1% 15/07/2031	JPY	120.000.000	904.138	0,88
Rohm Co. Ltd., Reg. S0% 24/04/2029	JPY	190.000.000	1.269.633	1,24
			5.034.152	**4,90**
Luxemburg				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S0% 15/03/2028	EUR	1.700.000	2.094.534	2,04
			2.094.534	**2,04**
Niederlande				
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2,375% 17/01/2029	EUR	1.200.000	1.372.938	1,34
Euronext NV, Reg. S 1,5% 30/05/2032	EUR	1.100.000	1.272.718	1,24
QIAGEN NV, Reg. S 2,5% 10/09/2031	USD	1.000.000	1.040.962	1,01
STMicroelectronics NV, Reg. S0% 04/08/2027	USD	1.200.000	1.169.191	1,14
			4.855.809	**4,73**
Spanien				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	2.800.000	2.962.150	2,89
			2.962.150	**2,89**
Großbritannien				
Shaftesbury Capital plc, REIT 2% 30/03/2026	GBP	1.300.000	1.722.523	1,68
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	1.100.000	1.453.278	1,41
			3.175.801	**3,09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
BILL Holdings, Inc.0% 01/04/2030	USD	647.000	596.531	0,58
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 1% 09/04/2029	EUR	1.200.000	1.415.161	1,38
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0,8% 05/02/2030	EUR	1.000.000	1.283.098	1,25
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S0% 26/02/2026	HKD	9.000.000	1.145.768	1,12
Datadog, Inc.0% 01/12/2029	USD	1.438.000	1.440.450	1,40
Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	661.000	595.399	0,58
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0,1% 20/05/2030†	EUR	500.000	556.571	0,54
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	1.313.000	1.390.299	1,35
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	717.000	709.424	0,69
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	919.000	903.754	0,88
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	594.000	767.110	0,75
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S0% 21/03/2028	USD	1.100.000	1.463.000	1,43
			12.266.565	**11,95**
Britische Jungferninseln				
Deep Development 2025 Ltd., Reg. S 0,75% 20/05/2032	HKD	8.000.000	1.091.427	1,06
			1.091.427	**1,06**
Wandelanleihen insgesamt			**49.213.092**	**47,94**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**49.213.092**	**47,94**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Bermuda				
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	600.000	697.018	0,68
			697.018	**0,68**
Kaimaninseln				
Grab Holdings Ltd., Reg. S0% 15/06/2030	USD	790.000	841.562	0,82
Meituan, Reg. S0% 27/04/2028	USD	2.300.000	2.293.100	2,23
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0,5% 14/01/2032	USD	1.000.000	962.472	0,94
Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026	USD	1.399.000	1.359.367	1,32
Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029	USD	1.150.000	1.177.560	1,15
			6.634.061	**6,46**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A0% 15/09/2030	USD	1.125.000	992.373	0,97
			992.373	**0,97**
Japan				
Daifuku Co. Ltd., Reg. S0% 14/09/2028	JPY	60.000.000	562.458	0,55
			562.458	**0,55**
Jersey				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S0% 07/03/2030	USD	500.000	546.375	0,53
			546.375	**0,53**
Taiwan				
Quanta Computer, Inc., Reg. S0% 16/09/2029	USD	1.000.000	1.036.250	1,01
			1.036.250	**1,01**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 1% 16/02/2029	USD	2.642.000	2.820.837	2,75
			2.820.837	**2,75**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Affirm Holdings, Inc. 0,75% 15/12/2029	USD	968.000	1.078.452	1,05
Airbnb, Inc.0% 15/03/2026	USD	3.151.000	3.125.791	3,05
Akamai Technologies, Inc. 0,375% 01/09/2027	USD	1.014.000	1.020.973	0,99
Akamai Technologies, Inc. 1,125% 15/02/2029	USD	1.573.000	1.560.105	1,52
American Water Capital Corp. 3,625% 15/06/2026	USD	1.219.000	1.215.723	1,18

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027	USD	1.232.000	1.183.077	1,15
Block, Inc.0% 01/05/2026	USD	1.214.000	1.195.851	1,16
BofA Finance LLC 0,6% 25/05/2027	USD	842.000	920.517	0,90
CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 15/08/2026	USD	893.000	983.374	0,96
Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 15/03/2030	USD	527.000	514.314	0,50
Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028	USD	1.842.000	1.696.362	1,65
Dropbox, Inc.0% 01/03/2026	USD	1.095.000	1.087.332	1,06
Dropbox, Inc.0% 01/03/2028	USD	918.000	924.233	0,90
Envista Holdings Corp. 1,75% 15/08/2028	USD	1.373.000	1.322.668	1,29
Etsy, Inc. 0,125% 01/09/2027	USD	1.112.000	1.031.632	1,01
Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028	USD	834.000	857.307	0,84
Federal Realty OP LP, REIT, 144A 3,25% 15/01/2029	USD	830.000	841.404	0,82
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	2.833.000	3.068.503	2,99
Integer Holdings Corp., 144A 1,875% 15/03/2030	USD	320.000	297.188	0,29
Integer Holdings Corp. 2,125% 15/02/2028	USD	767.000	866.950	0,84
Itron, Inc.0% 15/03/2026	USD	788.000	782.127	0,76
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0,875% 15/06/2026	USD	1.750.000	1.723.837	1,68
Okta, Inc. 0,375% 15/06/2026	USD	1.213.000	1.189.951	1,16
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	2.558.000	2.425.142	2,36
Rexford Industrial Realty LP, REIT, 144A 4,375% 15/03/2027	USD	1.234.000	1.230.909	1,20
Southern Co. (The), 144A 3,25% 15/06/2028	USD	554.000	554.525	0,54
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	394.000	422.127	0,41
Zscaler, Inc., 144A0% 15/07/2028	USD	1.136.000	1.064.727	1,04
			34.185.101	**33,30**
Britische Jungferninseln				
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S0% 05/12/2029	EUR	700.000	821.816	0,80
			821.816	**0,80**
Wandelanleihen insgesamt			**48.296.289**	**47,05**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**48.296.289**	**47,05**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.213.781	5.213.781	5,08
			5.213.781	**5,08**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**5.213.781**	**5,08**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**5.213.781**	**5,08**
Wertpapierbestand insgesamt			**102.723.162**	**100,07**
Bankguthaben			**71.826**	**0,07**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(141.019)**	**(0,14)**
Nettovermögen insgesamt			**102.653.969**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	45,25
Kaimaninseln	9,74
Deutschland	7,94
Luxemburg	7,12
Großbritannien	5,84
Japan	5,45
Frankreich	4,84
Niederlande	4,73
Spanien	2,89
Britische Jungferninseln	1,86
Italien	1,22
Taiwan	1,01
Israel	0,97
Bermuda	0,68
Jersey	0,53
Wertpapierbestand insgesamt	**100,07**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	(0,07)
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
EUR	22.211.538	USD	26.043.057	05/01/2026	HSBC	7.745	0,01
EUR	1.295	USD	1.520	29/01/2026	HSBC	-	-
EUR	9.897.027	USD	11.614.152	29/01/2026	Morgan Stanley	7.195	0,01
GBP	2.045.726	USD	2.726.435	05/01/2026	Barclays	21.282	0,02
GBP	2.171.832	USD	2.899.505	05/01/2026	Morgan Stanley	17.591	0,02
SGD	341.584	USD	265.109	29/01/2026	Barclays	888	-
SGD	1.496	USD	1.163	29/01/2026	HSBC	2	-
USD	17.567	EUR	14.926	02/01/2026	Barclays	61	-
USD	71.590	EUR	60.799	29/01/2026	Barclays	199	-
USD	76.425	EUR	64.893	29/01/2026	HSBC	226	-
USD	2.538.802	HKD	19.730.105	05/01/2026	Morgan Stanley	4.199	-
USD	2.538.734	HKD	19.730.105	03/02/2026	Goldman Sachs	1.351	-
USD	5.184.764	JPY	807.666.495	05/01/2026	HSBC	38.588	0,04
USD	5.215.232	JPY	807.666.495	03/02/2026	HSBC	55.347	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**154.674**	**0,15**
EUR	60.799	USD	71.510	05/01/2026	Barclays	(202)	-
EUR	14.926	USD	17.589	29/01/2026	Barclays	(63)	-
HKD	19.730.105	USD	2.536.300	05/01/2026	Goldman Sachs	(1.697)	-
JPY	807.666.495	USD	5.201.893	05/01/2026	HSBC	(55.718)	(0,06)
USD	25.762.852	EUR	22.211.538	05/01/2026	Barclays	(287.950)	(0,28)
USD	26.079.771	EUR	22.211.538	03/02/2026	HSBC	(8.036)	(0,01)
USD	5.559.228	GBP	4.217.558	05/01/2026	Citibank	(105.586)	(0,10)
USD	2.726.256	GBP	2.045.726	03/02/2026	Barclays	(21.355)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(480.607)**	**(0,47)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(325.933)**	**(0,32)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Irland				
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	3.797.000	3.703.212	0,06
			3.703.212	**0,06**
Luxemburg				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	10.525.000	7.341.977	0,12
			7.341.977	**0,12**
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	6.917.000	6.950.803	0,11
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	6.824.000	6.857.779	0,11
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	4.360.000	4.366.564	0,07
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	4.417.000	4.668.067	0,08
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	3.649.000	3.653.923	0,06
Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	1.500.000	1.545.935	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	8.785.000	8.723.018	0,14
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	3.189.000	3.276.373	0,05
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	12.386.000	12.626.156	0,21
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	9.918.000	10.433.686	0,17
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	5.116.000	5.110.722	0,08
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	1.795.000	1.793.148	0,03
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	2.988.000	3.129.508	0,05
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	11.285.000	11.273.811	0,18
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	1.568.000	1.564.772	0,03
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	2.576.000	2.531.781	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	6.661.000	6.661.467	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	3.768.000	3.776.346	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	4.325.000	4.363.610	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	1.936.000	1.916.022	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	12.645.000	12.585.445	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	13.637.000	13.534.192	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	450.000	443.451	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	2.344.000	2.259.037	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	4.243.000	4.430.183	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	2.541.000	2.728.273	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	3.890.000	3.956.000	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	10.954.000	10.363.283	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	2.143.000	2.306.447	0,04
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	7.120.000	7.181.747	0,12
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	4.767.000	5.033.814	0,08
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	3.123.000	3.257.158	0,05
Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	2.416.000	2.473.798	0,04
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	11.389.000	11.400.321	0,19
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	3.658.000	3.660.711	0,06
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	12.756.000	12.890.793	0,21
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	15.173.000	15.596.043	0,26
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	6.123.000	6.319.487	0,10
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	9.656.000	9.710.141	0,16
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	3.410.000	3.461.730	0,06
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	5.345.000	5.616.098	0,09
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	4.319.000	4.279.231	0,07
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	8.495.000	8.746.342	0,14
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	1.275.000	1.276.553	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	4.595.000	4.324.650	0,07
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	6.300.000	6.302.955	0,10
Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028	USD	7.430.000	7.685.690	0,13
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	5.597.000	6.037.417	0,10
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	7.251.000	7.256.711	0,12
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	9.205.000	9.518.752	0,16
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	6.558.000	6.137.276	0,10
Six Flags Entertainment Corp. 5,375% 15/04/2027	USD	975.000	972.768	0,02
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	16.105.000	16.181.740	0,26
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	2.957.000	2.996.195	0,05
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	6.328.000	6.333.240	0,10
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	16.100.000	16.118.016	0,26
US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	28.500.000	28.761.621	0,47
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	14.000.000	14.158.594	0,23
			391.519.394	**6,39**
Anleihen insgesamt			**402.564.583**	**6,57**
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	935.116	1.996.473	0,03
Expand Energy Corp.	USD	125	13.877	0,00
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	179.757	6.847.843	0,11
Gulfport Energy Corp.	USD	19.600	4.135.502	0,07
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	363.687	1.523.848	0,02
National CineMedia, Inc.	USD	439.283	1.686.847	0,03
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	791.752	22.370.953	0,37
			38.575.343	**0,63**
Aktien insgesamt			**38.575.343**	**0,63**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Chesapeake Energy Corp. 09/02/2026	USD	236	23.878	0,00
			23.878	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**23.878**	**0,00**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**441.163.804**	**7,20**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	3.079.000	3.193.548	0,05
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	3.328.000	3.468.099	0,06
			6.661.647	**0,11**
Österreich				
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	8.402.000	8.967.328	0,15
			8.967.328	**0,15**
Bermuda				
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	5.387.000	5.373.447	0,09
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	6.998.000	7.059.023	0,12

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	2.319.750	2.423.800	0,04
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	9.349.000	9.494.573	0,15
			24.350.843	**0,40**
Kanada				
1011778 BC, 144A 6,125% 15/06/2029	USD	495.000	509.919	0,01
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	8.750.000	8.338.803	0,14
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	27.700.000	28.863.033	0,47
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	5.143.000	5.027.322	0,08
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	4.648.000	4.857.160	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	4.850.000	4.347.055	0,07
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	10.259.000	7.908.201	0,13
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	4.415.000	3.565.112	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	12.644.000	8.908.899	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	8.277.000	5.428.802	0,09
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	5.466.000	5.913.469	0,10
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	5.346.000	5.703.589	0,09
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	4.266.000	4.512.972	0,07
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	4.439.000	4.697.807	0,08
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	10.934.000	10.732.673	0,17
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	4.036.000	4.124.610	0,07
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	7.048.000	7.181.975	0,12
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	3.585.000	3.657.177	0,06
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	9.876.000	9.751.636	0,16
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	6.392.000	6.383.995	0,10
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	3.764.000	3.703.798	0,06
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	8.070.000	8.476.510	0,14
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	2.815.000	2.872.178	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	16.547.000	16.704.130	0,27
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	5.441.000	5.695.337	0,09
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	8.497.000	8.315.840	0,14
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	5.491.000	5.870.467	0,10
NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	1.985.000	2.120.837	0,03
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	446.000	451.281	0,01
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	3.679.000	3.594.002	0,06
			198.218.589	**3,24**
Kaimaninseln				
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	7.216.000	7.676.359	0,12
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	1.671.667	1.708.385	0,03
			9.384.744	**0,15**
Frankreich				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	7.714.091	7.955.948	0,13
Altice France SA, 144A 6,875% 15/10/2030	USD	6.807.684	6.609.014	0,11
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	13.201.054	12.662.071	0,21
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	4.485.062	4.303.509	0,07
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	1.933.000	2.000.630	0,03
			33.531.172	**0,55**
Deutschland				
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	4.448.000	4.677.334	0,08
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	1.761.000	1.864.263	0,03
			6.541.597	**0,11**
Italien				
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	5.197.000	5.198.195	0,08
Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	5.121.000	4.876.956	0,08
			10.075.151	**0,16**
Japan				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	9.128.000	9.407.376	0,15
			9.407.376	**0,15**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	8.310.000	8.557.372	0,14
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	12.649.000	13.307.865	0,22
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	5.684.000	5.870.480	0,09
			27.735.717	**0,45**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	5.778.000	5.913.100	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	11.542.000	11.958.136	0,19
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	7.039.000	7.240.268	0,12
			25.111.504	**0,41**
Luxemburg				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	2.888.000	2.652.277	0,04
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	9.707.000	10.549.684	0,17
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	11.250.000	10.279.687	0,17
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	873.000	916.090	0,01
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	330.000	337.996	0,01
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	7.128.450	641.561	0,01
			25.377.295	**0,41**
Niederlande				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	4.983.000	5.306.800	0,09
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.541.000	2.684.097	0,04
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	11.691.000	11.460.491	0,19
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	4.086.000	4.152.045	0,07
Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	2.791.000	2.682.067	0,04
			26.285.500	**0,43**
Panama				
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	2.696.000	2.657.734	0,04
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	2.823.000	2.964.762	0,05
Carnival Corp., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	5.750.000	5.923.748	0,10
Carnival Corp., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	950.000	981.944	0,01
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	13.542.000	13.919.483	0,23
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	10.913.000	11.266.170	0,18
			37.713.841	**0,61**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	5.185.000	5.518.095	0,09
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	1.291.000	1.373.510	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	2.620.000	2.690.685	0,05
			9.582.290	**0,16**
Spanien				
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	7.205.000	7.119.530	0,12
			7.119.530	**0,12**
Supranational				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	12.123.000	11.929.135	0,20
Allied Universal Holdco LLC, (Atlas Luxco 4) 144A 4,625% 01/06/2028	USD	4.627.000	4.566.265	0,07
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	5.388.333	5.398.458	0,09
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	30.356.875	30.941.397	0,51
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	9.088.000	9.111.172	0,15
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	10.864.000	11.144.313	0,18
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	5.490.000	5.745.614	0,09
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	12.382.000	12.856.169	0,21
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	6.315.000	6.699.388	0,11
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	11.678.000	11.763.581	0,19
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	4.270.000	4.432.072	0,07
			114.587.564	**1,87**
Großbritannien				
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	4.033.000	3.586.886	0,06
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	15.386.000	13.376.828	0,22
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	4.826.000	3.335.973	0,05
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	13.749.000	12.773.463	0,21
			33.073.150	**0,54**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	9.458.000	9.415.948	0,15
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	1.676.000	1.695.376	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	15.800.000	14.669.989	0,24
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	1.155.000	1.173.174	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	11.876.000	11.515.943	0,19
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	6.076.000	6.089.847	0,10
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	6.055.000	6.208.979	0,10
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	1.817.000	1.904.550	0,03
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	14.544.000	14.654.869	0,24
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	7.250.000	7.228.487	0,12
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	18.048.000	18.047.161	0,29
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	14.746.000	14.842.645	0,24
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	16.212.000	15.587.966	0,25
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	1.810.000	1.832.842	0,03
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	785.000	784.491	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	16.831.000	17.140.640	0,28
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	9.082.000	8.554.757	0,14
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	2.013.000	2.046.882	0,03
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	9.449.000	9.916.045	0,16
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	4.684.000	4.862.133	0,08
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	3.626.000	3.874.617	0,06
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	4.273.000	4.367.976	0,07
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	15.058.000	15.108.053	0,25
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	9.229.000	9.247.920	0,15
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	6.698.000	6.742.180	0,11
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	2.365.000	2.408.975	0,04
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	2.423.000	2.460.532	0,04
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	14.482.000	13.579.253	0,22
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	5.156.000	5.598.354	0,09
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	6.681.000	6.530.403	0,11
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	5.512.000	5.422.749	0,09
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	14.975.000	14.986.457	0,24
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	5.481.000	5.383.002	0,09
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	2.555.000	2.497.511	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	7.150.000	7.196.840	0,12
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	4.098.000	4.228.915	0,07
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	5.863.000	5.774.087	0,09
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	3.172.000	3.138.310	0,05
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	905.000	911.528	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	4.207.000	4.374.346	0,07
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	3.955.000	4.096.093	0,07
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	7.061.000	7.345.808	0,12
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	14.854.000	14.868.711	0,24
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	14.667.000	14.604.955	0,24
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	2.357.000	2.434.357	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	8.395.000	8.216.060	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	12.684.000	12.373.770	0,20
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	11.956.000	12.405.144	0,20
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	349.000	358.925	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	6.216.000	6.422.784	0,10
Avis Budget Car Rental LLC (Issue price 100), 144A 5,75% 15/07/2027	USD	1.413.000	1.418.737	0,02
Avis Budget Car Rental LLC (Issue price 92), 144A 5,75% 15/07/2027	USD	8.892.000	8.919.370	0,15
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	10.781.000	10.422.458	0,17
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	1.285.000	1.329.735	0,02
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	2.807.000	2.872.779	0,05
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	6.229.000	6.165.589	0,10
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	9.960.000	10.054.570	0,16
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	2.540.000	2.592.926	0,04
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	3.698.000	3.795.575	0,06
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	16.329.000	16.995.044	0,28
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	5.245.000	5.268.959	0,09
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	3.816.000	3.997.489	0,07
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	2.661.000	2.820.027	0,05
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7,5% 15/01/2031	USD	1.250.000	1.329.154	0,02
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	12.186.000	12.056.524	0,20

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	2.882.000	2.986.158	0,05
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	8.415.000	8.392.692	0,14
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	3.175.000	3.334.714	0,05
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	18.774.000	18.578.127	0,30
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	4.540.000	4.491.082	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	6.280.000	5.991.352	0,10
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	9.115.000	9.490.009	0,16
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	5.355.000	5.542.334	0,09
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	2.873.000	3.008.384	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	8.840.000	8.489.488	0,14
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	4.185.000	4.336.141	0,07
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	18.426.000	18.878.321	0,31
Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	2.900.000	2.902.813	0,05
Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	2.590.000	2.594.289	0,04
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	6.212.000	6.211.955	0,10
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	6.915.000	7.051.751	0,12
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	1.914.000	1.945.504	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	19.979.000	19.970.749	0,33
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	47.798.000	47.449.452	0,77
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	7.675.000	7.610.151	0,12
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	65.692.000	62.785.720	1,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	43.809.000	41.258.090	0,67
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	71.255.000	65.525.100	1,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	11.810.000	10.801.605	0,18
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	4.885.000	4.391.292	0,07
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	8.188.000	6.687.342	0,11
Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031	USD	213.000	201.016	0,00
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	20.550.000	20.646.770	0,34
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.102.000	3.936.834	0,06
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	12.591.000	13.162.707	0,22
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	1.427.000	1.515.679	0,02
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	20.927.000	20.378.353	0,33
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	665.000	601.912	0,01
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	4.005.000	3.882.763	0,06
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	7.806.000	7.930.022	0,13
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	4.835.000	5.003.514	0,08
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	4.025.000	4.025.407	0,07
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	2.578.000	2.604.391	0,04
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	6.535.000	6.539.574	0,11
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	2.441.000	2.532.193	0,04
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	4.008.000	4.088.904	0,07
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	7.963.000	8.214.448	0,13
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	4.355.000	4.567.245	0,07
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	7.626.000	7.907.834	0,13
Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	4.237.000	4.574.450	0,07
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	6.106.000	5.946.926	0,10
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	7.136.000	6.752.175	0,11
Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031	USD	1.045.000	1.077.345	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	5.081.000	5.218.797	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	15.966.000	15.990.763	0,26
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	18.903.000	18.787.359	0,31
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	18.483.000	19.418.092	0,32
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	9.243.000	9.784.670	0,16
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	7.227.000	7.122.620	0,12
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	6.781.000	7.059.387	0,12
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	7.527.000	7.750.036	0,13
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	3.917.000	4.134.950	0,07
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	3.802.000	3.980.325	0,07
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	13.080.000	13.458.593	0,22
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	2.184.000	2.130.234	0,03
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	4.146.000	4.178.629	0,07
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	5.508.000	5.715.690	0,09
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	21.260.000	21.203.755	0,35
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	3.054.000	2.913.790	0,05
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	3.009.000	2.686.694	0,04
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	4.663.000	4.771.168	0,08
CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USD	4.760.000	4.810.742	0,08
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	9.305.000	9.309.642	0,15
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	22.915.000	23.211.085	0,38
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	12.128.000	12.152.680	0,20
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	4.770.000	4.788.150	0,08
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	3.760.000	3.015.428	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	21.655.000	20.370.347	0,33
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	15.350.000	13.680.534	0,22
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	7.243.600	7.813.447	0,13
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	2.387.000	2.499.874	0,04
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	19.653.000	19.711.920	0,32
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	6.518.000	6.343.943	0,10
Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	2.691.000	2.817.057	0,05
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	9.410.000	8.140.103	0,13
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	9.083.000	8.581.404	0,14
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	60.897.359	63.508.151	1,04
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	32.282.822	31.697.531	0,52
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	7.725.000	7.192.963	0,12
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	9.843.000	9.023.078	0,15
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	10.976.000	11.355.429	0,19
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	11.057.000	10.727.222	0,18
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	7.249.000	6.884.334	0,11
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	5.069.000	5.033.162	0,08
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	1.754.000	1.273.010	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	3.088.000	2.456.124	0,04
CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USD	954.000	710.091	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	36.196.000	23.998.466	0,39

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	18.010.000	6.672.064	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 4,625% 01/12/2030	USD	2.570.000	916.399	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031	USD	200.000	121.165	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	7.533.000	4.502.052	0,07
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	8.432.000	8.496.876	0,14
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	11.968.000	11.643.793	0,19
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	22.536.000	20.866.148	0,34
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	4.320.000	4.498.816	0,07
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	6.536.000	6.972.735	0,11
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	13.935.000	14.025.745	0,23
Discovery Communications LLC 5% 20/09/2037	USD	2.465.000	1.975.291	0,03
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	39.015.000	37.904.963	0,62
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	3.770.000	3.699.546	0,06
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	27.543.000	27.225.105	0,44
DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	USD	2.580.000	2.496.689	0,04
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	29.980.000	31.216.615	0,51
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	14.020.000	12.151.892	0,20
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	4.006.000	3.957.766	0,06
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	4.437.000	4.351.465	0,07
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	5.532.000	5.468.821	0,09
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	2.265.000	2.514.418	0,04
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	15.312.461	15.711.381	0,26
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	13.202.000	13.243.375	0,22
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	3.697.000	3.537.615	0,06
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	9.569.000	9.359.396	0,15
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	3.441.000	3.109.013	0,05
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	31.675.000	33.063.505	0,54
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	6.702.000	7.073.901	0,12
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.543.000	2.691.371	0,04
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	21.204.000	21.050.322	0,34
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	5.476.000	5.252.687	0,09
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	8.615.000	8.616.032	0,14
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	3.028.000	3.146.158	0,05
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	2.260.000	2.336.783	0,04
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	3.925.000	3.916.130	0,06
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	17.147.000	17.223.814	0,28
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	9.325.000	8.999.615	0,15
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	11.408.000	11.648.681	0,19
EQT Corp. 4,5% 15/01/2029	USD	11.322.000	11.358.595	0,19
EQT Corp. 7,5% 01/06/2030	USD	4.922.000	5.428.284	0,09
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	9.654.000	9.732.822	0,16
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	14.737.000	15.334.512	0,25
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	2.618.000	2.768.593	0,05
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	3.621.000	3.817.026	0,06
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	4.999.000	5.146.765	0,08
ESC GCBREGS EXIDE TECH, Reg. S 6% 15/01/2028§	USD	491.000	99.427	0,00
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	27.087.000	27.250.291	0,45
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	12.688.000	12.869.089	0,21
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	5.105.000	5.047.645	0,08
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	4.242.000	4.370.757	0,07
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	10.373.000	10.124.942	0,17
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	4.560.000	4.536.906	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 6,719% 06/03/2026	USD	11.226.000	11.266.455	0,18
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	3.472.000	3.486.280	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	27.717.000	27.918.031	0,46
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	2.123.000	2.143.508	0,04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	3.293.000	3.350.855	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	3.795.000	3.967.251	0,06
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	2.433.507	2.469.447	0,04
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	7.762.000	7.372.259	0,12
Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	2.155.000	2.240.618	0,04
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	20.939.000	20.462.198	0,33
GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029	USD	8.824.000	9.301.122	0,15
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	7.176.000	7.207.741	0,12
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	7.707.000	8.235.931	0,13
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	4.015.000	4.181.136	0,07
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	2.774.000	2.845.502	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	5.507.000	5.386.431	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	2.552.000	2.615.069	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	4.124.000	3.966.224	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	11.656.000	11.099.014	0,18
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	5.549.000	5.564.609	0,09
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	20.484.000	22.061.801	0,36
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	16.421.000	12.754.836	0,21
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	6.724.000	5.057.749	0,08
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	13.756.000	14.043.610	0,23
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	18.192.000	18.239.226	0,30
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	2.994.000	3.088.925	0,05
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	7.551.000	7.802.411	0,13
Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	4.830.000	5.037.342	0,08
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	6.470.000	6.731.627	0,11
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	3.631.000	3.823.497	0,06
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 31/03/2026§	USD	21.113.000	1.477.910	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	5.072.000	4.856.678	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	13.751.000	13.874.690	0,23
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	19.954.000	13.682.488	0,22
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	5.111.000	357.770	0,01
Hertz Corp. (The) 6,25% 31/01/2026§	USD	9.188.500	735.080	0,01
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	15.765.000	3.192.412	0,05
Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026§	USD	2.026.000	440.655	0,01
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§	USD	14.441.000	3.140.917	0,05
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	2.010.000	2.052.781	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	2.630.000	2.643.676	0,04
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	4.672.000	4.851.059	0,08
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	7.506.000	7.369.562	0,12
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	36.000	36.405	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3.862.000	3.768.463	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	3.172.000	2.996.289	0,05
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034	USD	404.000	378.719	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	3.063.000	3.142.249	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	4.462.000	4.351.649	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	5.806.000	5.569.086	0,09
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	5.800.000	6.010.215	0,10
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	8.939.000	9.229.920	0,15
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	9.358.000	9.580.674	0,16
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	1.822.000	1.843.660	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	1.088.000	1.092.043	0,02
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	3.535.000	3.548.299	0,06
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	9.650.000	10.188.803	0,17
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	3.547.000	3.645.623	0,06
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	3.415.000	3.122.409	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	37.185.013	35.959.395	0,59
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	24.034.110	20.790.202	0,34
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	7.519.700	6.575.286	0,11
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	22.727.000	22.460.976	0,37
Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	2.223.000	2.285.789	0,04
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	6.622.000	6.292.497	0,10
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	32.087.000	32.087.738	0,52
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	12.890.000	12.894.082	0,21
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	14.770.000	15.434.901	0,25
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	3.225.000	3.232.983	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	7.458.000	7.464.880	0,12
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	1.439.000	1.418.257	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	15.746.000	15.569.400	0,25
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	898.000	905.733	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	12.545.000	10.940.254	0,18
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	4.270.000	2.839.608	0,05
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	2.529.000	2.585.617	0,04
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	3.792.000	3.894.771	0,06
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	3.975.000	3.729.744	0,06
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	3.460.000	3.565.412	0,06
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	5.203.000	5.257.168	0,09
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	8.372.000	8.805.628	0,14
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USD	4.738.000	4.933.774	0,08
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	5.403.000	5.520.910	0,09
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	6.327.000	3.371.070	0,06
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	4.664.000	4.515.818	0,07
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	12.979.000	13.285.707	0,22
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	9.343.460	9.625.044	0,16
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027	USD	2.400.000	2.403.416	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	2.339.000	2.356.674	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	6.091.000	5.858.236	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	27.540.000	27.809.672	0,45
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	27.866.000	27.935.972	0,46
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	11.724.000	11.571.227	0,19
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	2.731.189	2.731.189	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	8.910.000	8.424.093	0,14
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	18.125.476	18.080.162	0,30
Lumen Technologies, Inc., (Private Placement) 144A 4,125% 15/04/2030	USD	14.150.557	14.115.181	0,23
Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	1.066.050	1.071.380	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	9.054.000	8.903.364	0,15
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	18.833.000	18.735.436	0,31
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	2.295.000	2.194.394	0,04
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	7.935.000	8.229.960	0,13
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	5.735.000	5.835.374	0,10
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	7.162.000	7.198.182	0,12
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	33.849.000	33.812.612	0,55
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	15.891.000	15.357.221	0,25
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	5.275.000	5.304.440	0,09
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	25.145.000	24.643.915	0,40
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	10.530.000	10.906.437	0,18
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	13.573.000	13.661.740	0,22
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	9.277.000	9.500.288	0,16
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	6.343.000	6.495.061	0,11
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	3.080.000	3.110.954	0,05
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	7.545.000	7.736.734	0,13
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	3.199.000	3.110.551	0,05
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	4.623.000	4.748.149	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	4.149.000	4.430.568	0,07
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	11.629.000	12.626.443	0,21
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	9.564.000	9.533.308	0,16
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	3.204.000	3.192.591	0,05
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	3.518.000	3.526.039	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.685.000	3.631.574	0,06
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	4.852.000	5.094.561	0,08
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	2.267.000	2.282.840	0,04
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	4.336.000	4.326.235	0,07
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	7.805.000	7.636.009	0,12
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	1.588.000	1.545.497	0,03
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	2.915.000	2.740.491	0,04
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	5.006.000	4.857.612	0,08
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	5.080.000	5.012.882	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	22.772.000	22.854.753	0,37
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	23.959.000	23.803.190	0,39
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	5.898.000	6.138.054	0,10
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	5.898.000	6.111.348	0,10
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	4.907.000	5.101.793	0,08
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	5.895.000	5.698.669	0,09
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	1.656.000	1.720.137	0,03
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	2.760.000	2.518.288	0,04
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	3.082.000	3.123.436	0,05

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	6.697.000	6.410.469	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	10.595.000	10.668.423	0,17
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	5.387.000	5.053.275	0,08
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	10.687.000	10.916.664	0,18
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	2.492.000	2.767.645	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	5.955.000	6.020.336	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	5.953.000	6.030.650	0,10
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	16.769.000	16.454.798	0,27
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	2.410.000	2.435.891	0,04
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	12.834.000	12.537.128	0,20
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	14.956.000	12.314.799	0,20
Organon & Co., 144A 6,75% 15/05/2034	USD	5.163.000	4.615.898	0,08
Organon & Co., 144A 7,875% 15/05/2034	USD	1.000.000	804.154	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	1.897.000	1.855.459	0,03
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	2.138.000	2.091.813	0,03
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	9.851.000	10.434.721	0,17
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	9.776.000	6.651.541	0,11
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	5.254.000	3.363.169	0,05
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	9.249.000	9.288.373	0,15
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	12.741.000	12.767.552	0,21
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	13.310.000	13.074.268	0,21
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	2.717.000	2.804.599	0,05
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	3.766.000	3.817.334	0,06
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	1.338.000	1.347.005	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	16.297.000	17.567.482	0,29
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	5.062.000	5.291.886	0,09
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	5.102.000	5.238.683	0,09
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	20.521.000	20.874.057	0,34
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	7.783.000	6.660.179	0,11
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	6.601.000	6.440.878	0,11
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	6.618.000	6.805.097	0,11
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	5.283.000	5.514.469	0,09
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	1.448.000	1.455.071	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	21.659.000	21.260.674	0,35
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	16.178.000	16.323.683	0,27
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	2.355.000	2.410.719	0,04
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	3.071.000	3.184.639	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	25.925.000	27.005.087	0,44
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	8.705.000	9.098.629	0,15
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	8.361.180	8.058.087	0,13
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	12.409.000	12.890.680	0,21
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	9.785.000	9.983.375	0,16
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	6.681.000	6.890.930	0,11
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.096.000	2.145.753	0,04
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	2.039.000	2.131.322	0,03
Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USD	3.997.000	4.241.720	0,07
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	6.796.000	6.966.783	0,11
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	2.345.000	2.419.829	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	16.171.000	16.011.150	0,26
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	11.883.000	12.318.926	0,20
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	1.374.000	1.433.677	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	22.031.000	21.957.086	0,36
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	9.231.000	9.829.944	0,16
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	1.798.000	1.835.269	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6,5% 01/08/2029	USD	505.000	521.387	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	8.216.000	8.500.873	0,14
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	3.919.000	4.125.309	0,07
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	4.382.000	4.574.246	0,07
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	7.354.000	7.248.722	0,12
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	19.147.000	18.507.414	0,30
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	1.507.000	1.400.822	0,02
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	3.482.000	3.678.977	0,06
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	4.421.724	287.412	0,00
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	8.794.000	8.418.093	0,14
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	5.058.000	5.131.062	0,08
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	11.138.000	10.944.446	0,18
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	11.951.000	11.259.551	0,18
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	14.449.000	13.569.800	0,22
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	281.000	295.414	0,00
SGUS LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	1.886.563	726.327	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	6.997.000	7.228.958	0,12
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	25.991.113	25.053.354	0,41
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	4.351.035	4.367.395	0,07
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	7.991.000	8.369.374	0,14
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	12.744.000	12.812.514	0,21
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	38.356.000	37.551.982	0,61
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	25.717.000	25.889.587	0,42
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	1.401.000	1.333.460	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	6.387.000	6.120.900	0,10
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	22.718.000	22.915.043	0,37
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	7.090.000	6.618.705	0,11
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	608.000	611.580	0,01
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	1.890.000	1.864.002	0,03
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	8.490.000	9.088.179	0,15
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	2.594.000	2.691.158	0,04
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	4.246.000	4.287.585	0,07
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	20.282.000	19.790.147	0,32
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	5.476.000	5.131.677	0,08
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	10.288.000	10.109.196	0,17
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	5.965.000	5.793.151	0,09
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	5.524.000	5.833.941	0,10
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	585.000	480.707	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	33.727.000	33.779.682	0,55

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.818.000	1.892.963	0,03
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	14.555.000	14.205.561	0,23
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	6.044.000	6.226.541	0,10
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	7.985.000	8.160.052	0,13
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	3.283.000	3.296.313	0,05
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	23.653.000	23.627.010	0,39
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	2.132.000	2.059.839	0,03
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	23.185.000	23.037.156	0,38
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	16.734.416	13.970.816	0,23
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	2.034.000	2.150.949	0,04
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	19.600.000	19.514.567	0,32
Station Casinos LLC, 144A 4,625% 01/12/2031	USD	3.445.000	3.269.191	0,05
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	3.170.000	3.307.740	0,05
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	3.639.000	3.668.082	0,06
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	6.063.000	5.958.925	0,10
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	9.034.000	8.829.439	0,14
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	10.095.000	10.238.844	0,17
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.812.000	4.663.173	0,08
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	18.047.000	18.471.736	0,30
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	6.556.000	6.588.019	0,11
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	4.027.000	4.182.233	0,07
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	10.723.000	10.843.183	0,18
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	13.472.000	13.416.122	0,22
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	9.550.000	9.535.098	0,16
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	12.700.000	12.627.675	0,21
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	29.580.000	29.717.517	0,49
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	1.313.000	1.293.392	0,02
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	17.715.000	18.126.307	0,30
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	16.156.000	16.818.396	0,27
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	13.042.000	13.009.351	0,21
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	6.719.000	6.898.424	0,11
T-Mobile USA, Inc. 6,7% 15/12/2033	USD	8.897.000	9.998.663	0,16
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	4.125.000	4.173.452	0,07
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	10.640.000	10.357.406	0,17
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	4.769.000	4.935.085	0,08
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	5.801.000	6.023.990	0,10
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	6.190.000	6.185.929	0,10
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	2.370.000	2.360.975	0,04
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	8.367.000	8.372.623	0,14
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	13.144.000	13.686.079	0,22
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	529.000	532.193	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	12.817.000	13.282.494	0,22
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	8.585.000	8.756.666	0,14
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	233.000	243.472	0,00
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	4.330.000	4.653.286	0,08
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	2.640.000	2.732.326	0,04
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	5.867.000	5.794.645	0,09
Vail Resorts, Inc., 144A 5,625% 15/07/2030	USD	6.863.000	6.998.579	0,11
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	8.182.000	8.497.359	0,14
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	7.537.000	7.669.365	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	5.425.000	5.624.895	0,09
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	688.000	660.975	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	1.180.000	1.171.817	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	16.430.000	16.996.315	0,28
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	5.041.000	5.160.524	0,08
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	16.894.000	17.342.968	0,28
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	3.550.000	3.642.407	0,06
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	1.668.000	1.823.790	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	5.481.000	5.617.406	0,09
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	13.528.000	13.530.079	0,22
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	9.358.000	9.352.584	0,15
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	15.631.000	15.674.504	0,26
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.179.000	2.152.773	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	14.800.000	15.690.782	0,26
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	4.388.000	4.621.003	0,08
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	11.701.000	11.542.629	0,19
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	6.563.000	6.518.272	0,11
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	6.737.000	6.309.162	0,10
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	6.738.000	7.136.020	0,12
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	9.220.000	8.096.312	0,13
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	3.890.000	2.759.838	0,05
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	3.044.000	3.180.931	0,05
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	10.150.000	10.842.829	0,18
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	3.373.000	3.471.053	0,06
WBI Operating LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	6.356.000	6.390.386	0,10
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	3.410.000	3.365.239	0,06
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	17.563.000	17.827.868	0,29
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	12.243.000	12.662.630	0,21
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	4.065.000	4.243.830	0,07
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	3.076.000	3.211.209	0,05
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	2.985.000	3.094.442	0,05
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	1.660.000	1.721.720	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	5.789.000	6.044.984	0,10
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	9.378.000	9.384.682	0,15
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	13.950.000	13.334.642	0,22
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	4.496.000	4.555.020	0,07
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	10.058.000	10.566.945	0,17
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	12.417.000	12.798.424	0,21
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	4.055.000	4.071.358	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	13.297.000	13.384.162	0,22
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	4.395.000	4.758.480	0,08
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	5.089.000	5.207.940	0,09
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	3.330.000	3.138.140	0,05
Xerox Corp., 144A 13,5% 15/04/2031	USD	3.170.000	2.583.550	0,04
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	1.228.000	551.604	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	5.724.000	2.331.894	0,04

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	4.375.000	4.468.761	0,07
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.695.000	4.955.798	0,08
			4.629.529.120	**75,59**
Anleihen insgesamt			**5.243.253.958**	**85,61**
Wandelanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USD	3.132.728	10.535.578	0,17
			10.535.578	**0,17**
Wandelanleihen insgesamt			**10.535.578**	**0,17**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**5.253.789.536**	**85,78**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Chesapeake Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§*	USD	2.505.000	0	0,00
ESC CB144A SANCHEZ, 144A 8,875% 15/03/2070*	USD	10.865.000	0	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	5.469.301	2.369.849	0,04
Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	2.819.456	0	0,00
Rite Aid Corp. 7,5% 30/06/2026§*	USD	10.837.000	0	0,00
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	16.148.000	0	0,00
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	8.164.967	0	0,00
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	2.656.543	0	0,00
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	7.589.091	0	0,00
Rite Aid Corp. (Series B) 15% 30/08/2031*	USD	3.844.056	0	0,00
			2.369.849	**0,04**
Anleihen insgesamt			**2.369.849**	**0,04**
Aktien				
Frankreich				
Altice France SA*	EUR	316.166	5.747.637	0,10
			5.747.637	**0,10**
Irland				
Mallinckrodt plc*	USD	7.412.078.136	0	0,00
			0	**0,00**
Luxemburg				
Altice Luxembourg SA*	EUR	12.076	198.286	0,00
Intelsat SA*	USD	658.366	10.286.969	0,17
Yeoman Capital SA*	EUR	835.537	7.349.697	0,12
			17.834.952	**0,29**
Großbritannien				
Venator Materials plc*	USD	2.134	37.345	0,00
			37.345	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Endo GUC Trust*	USD	871.287	500.990	0,01
Envision Healthcare Corp.*	USD	23.203	350.226	0,01
Incora Intermediate II LLC*	USD	248.984	2.694.007	0,05
Incora Top Holdco LLC*	USD	16.130	436.478	0,01
International Oncology Care, Inc.*	USD	292.897	4.528.187	0,07
Mallinckrodt plc 'B'*	USD	4.613.901.768	0	0,00
MNK*	USD	101.262	9.993.294	0,16
MNK (Mallinckrodt)*	USD	162.674	16.053.890	0,26
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	13.228.412	16.429.688	0,27
MYT Holding LLC 'B'*	USD	7.687.216	1.921.804	0,03
NMG Holding Co., Inc.*	USD	6.672	760.608	0,01
NMG Parent LLC*	USD	57.323	114.646	0,00
Rite Aid Equity Escrow*	USD	26.592	0	0,00
			53.783.818	**0,88**
Aktien insgesamt			**77.403.752**	**1,27**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	38.542	597	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	6.424	100	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	31.797	174.884	0,00
			175.581	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**175.581**	**0,00**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**79.949.182**	**1,31**
Wertpapierbestand insgesamt			**5.774.902.522**	**94,29**
Bankguthaben			**238.950.738**	**3,90**
Andere Aktiva/(Passiva)			**110.591.052**	**1,81**
Nettovermögen insgesamt			**6.124.444.312**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	83,70
Kanada	3,24
Supranational	1,87
Luxemburg	0,82
Frankreich	0,65
Panama	0,61
Großbritannien	0,54
Jersey	0,45
Niederlande	0,43
Liberia	0,41
Bermuda	0,40
Italien	0,16
Singapur	0,16
Japan	0,15
Kaimaninseln	0,15
Österreich	0,15
Spanien	0,12
Australien	0,11
Deutschland	0,11
Irland	0,06
Wertpapierbestand insgesamt	**94,29**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	5,71
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	230.449.740	USD	149.785.217	05/01/2026	Barclays	4.016.939	0,07
AUD	192.603	USD	123.968	05/01/2026	Citibank	4.575	-
AUD	785.438	USD	515.411	05/01/2026	Goldman Sachs	8.790	-
AUD	855.269	USD	557.500	05/01/2026	HSBC	13.307	-
CAD	22.916	USD	16.442	05/01/2026	Barclays	283	-
CAD	8.897.816	USD	6.326.324	05/01/2026	HSBC	167.248	0,01
CAD	56.402	USD	40.581	05/01/2026	Morgan Stanley	582	-
CHF	5.741.886	USD	7.152.948	05/01/2026	BNP Paribas	86.397	-
CHF	80.386	USD	101.267	05/01/2026	Citibank	83	-
CHF	175.037	USD	218.521	05/01/2026	Morgan Stanley	2.165	-
CNH	32.967	USD	4.667	05/01/2026	Goldman Sachs	55	-
CNH	16.095	USD	2.282	05/01/2026	HSBC	22	-
CNH	10.417.430	USD	1.475.808	05/01/2026	Morgan Stanley	16.073	-
CNH	20.410	USD	2.928	04/02/2026	Morgan Stanley	1	-
CNH	5.033.759	USD	722.133	04/02/2026	Standard Chartered	137	-
EUR	3.354.106	USD	3.911.987	05/01/2026	Barclays	21.876	-
EUR	95.547	USD	111.998	05/01/2026	Citibank	64	-
EUR	1.574.756	USD	1.818.645	05/01/2026	Goldman Sachs	28.308	-
EUR	634.019.044	USD	735.383.249	05/01/2026	HSBC	8.225.986	0,14
EUR	8.347.954	USD	9.701.379	05/01/2026	Morgan Stanley	89.519	-
GBP	69.949	USD	93.409	05/01/2026	Barclays	544	-
GBP	155.939	USD	206.676	05/01/2026	HSBC	2.773	-
GBP	160.370	USD	212.980	05/01/2026	Morgan Stanley	2.421	-
GBP	29.844.093	USD	39.313.594	05/01/2026	Standard Chartered	771.500	0,01
GBP	71.982	USD	96.667	04/02/2026	HSBC	12	-
HUF	2.614.420.013	USD	7.901.603	05/01/2026	Barclays	69.081	-
HUF	1.093.097	USD	3.332	05/01/2026	BNP Paribas	-	-
HUF	1.970.416	USD	5.994	05/01/2026	Citibank	13	-
HUF	10.857.000	USD	32.864	05/01/2026	HSBC	237	-
HUF	2.121.203	USD	6.436	05/01/2026	Morgan Stanley	31	-
HUF	18.414.293	USD	55.727	05/01/2026	State Street	413	-
HUF	9.207.875	USD	27.724	04/02/2026	Barclays	289	-
HUF	2.641.008.588	USD	7.998.582	04/02/2026	Citibank	36.140	-
HUF	1.910.951	USD	5.812	04/02/2026	Morgan Stanley	2	-
NZD	22.773	USD	13.096	05/01/2026	Citibank	21	-
NZD	8.029.320	USD	4.565.330	05/01/2026	HSBC	59.157	-
PLN	40.512	USD	11.152	05/01/2026	Barclays	97	-
PLN	19.336.841	USD	5.283.823	05/01/2026	Citibank	85.583	-
PLN	53.679	USD	14.784	05/01/2026	Goldman Sachs	121	-
PLN	149.535	USD	40.968	05/01/2026	HSBC	554	-
PLN	473.725	USD	129.877	05/01/2026	Morgan Stanley	1.665	-
SGD	67.416	USD	52.071	05/01/2026	Barclays	340	-
SGD	47.376	USD	36.592	05/01/2026	Goldman Sachs	239	-
SGD	15.482.723	USD	11.957.419	05/01/2026	HSBC	79.215	-
SGD	93.627	USD	72.417	05/01/2026	Morgan Stanley	372	-
USD	153.139.570	AUD	228.321.707	05/01/2026	BNP Paribas	757.662	0,01
USD	110.009	AUD	164.118	04/02/2026	Barclays	457	-
USD	505.807	AUD	755.291	04/02/2026	HSBC	1.635	-
USD	6.476.321	CAD	8.868.246	05/01/2026	Standard Chartered	4.330	-
USD	7.595.689	CHF	5.986.884	05/01/2026	HSBC	47.452	-
USD	481.232	EUR	408.887	02/01/2026	Morgan Stanley	1.668	-
USD	654.319	EUR	556.406	05/01/2026	Barclays	1.738	-
USD	754.600.093	EUR	640.741.261	05/01/2026	Morgan Stanley	3.106.704	0,05
USD	254.380	EUR	215.650	04/02/2026	BNP Paribas	1.084	-
USD	129.187	GBP	95.700	02/01/2026	HSBC	647	-
USD	37.301.252	GBP	27.586.861	05/01/2026	Standard Chartered	247.959	0,01
USD	9.029	HUF	2.957.231	05/01/2026	Citibank	13	-
USD	6.425	HUF	2.101.151	05/01/2026	HSBC	19	-
USD	31.397	NZD	54.006	05/01/2026	Barclays	293	-
USD	38.736	NZD	66.600	04/02/2026	HSBC	326	-
USD	21.372	PLN	76.770	02/01/2026	Citibank	55	-
USD	16.770	PLN	60.093	02/01/2026	Morgan Stanley	83	-
USD	4.383	PLN	15.742	05/01/2026	Barclays	12	-
USD	16.824	PLN	60.444	05/01/2026	BNP Paribas	40	-
USD	5.556.823	PLN	19.962.663	05/01/2026	HSBC	13.640	-
USD	2.408	PLN	8.657	05/01/2026	Morgan Stanley	4	-
USD	107.427	SGD	137.962	02/01/2026	BNP Paribas	172	-
USD	12.148.907	SGD	15.584.314	05/01/2026	HSBC	33.293	-
USD	10.468	SGD	13.424	04/02/2026	BNP Paribas	10	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**18.012.526**	**0,30**
AUD	750.297	USD	502.406	02/01/2026	HSBC	(1.657)	-
AUD	164.118	USD	109.995	05/01/2026	Barclays	(463)	-
AUD	229.233.089	USD	153.769.895	04/02/2026	BNP Paribas	(752.223)	(0,01)
CAD	35.071	USD	25.668	04/02/2026	HSBC	(38)	-
CAD	8.868.246	USD	6.485.108	04/02/2026	Standard Chartered	(4.055)	-
CHF	938	USD	1.194	04/02/2026	Barclays	(7)	-
CHF	5.986.884	USD	7.620.294	04/02/2026	HSBC	(46.763)	-
EUR	1.238.371	USD	1.457.193	05/01/2026	Citibank	(4.769)	-
EUR	817.282	USD	960.289	05/01/2026	Morgan Stanley	(1.740)	-
EUR	556.406	USD	655.254	04/02/2026	Barclays	(1.714)	-

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	2.881.330	USD	3.398.068	04/02/2026	Goldman Sachs	(13.732)	-
EUR	636.025.536	USD	750.115.558	04/02/2026	Morgan Stanley	(3.056.494)	(0,05)
GBP	186.129	USD	251.338	04/02/2026	HSBC	(1.350)	-
GBP	27.586.861	USD	37.300.176	04/02/2026	Standard Chartered	(248.372)	(0,01)
HUF	10.522.846	USD	32.158	05/01/2026	Citibank	(76)	-
HUF	5.140.486	USD	15.698	05/01/2026	Morgan Stanley	(26)	-
HUF	10.829.134	USD	32.952	04/02/2026	Citibank	(7)	-
NZD	66.600	USD	38.691	05/01/2026	HSBC	(333)	-
NZD	43.131	USD	24.963	05/01/2026	Morgan Stanley	(122)	-
NZD	8.041.219	USD	4.675.112	04/02/2026	Barclays	(37.588)	-
NZD	32.015	USD	18.619	04/02/2026	HSBC	(155)	-
PLN	59.000	USD	16.441	05/01/2026	Citibank	(58)	-
PLN	140.347	USD	39.169	05/01/2026	Morgan Stanley	(197)	-
PLN	60.444	USD	16.822	04/02/2026	BNP Paribas	(41)	-
PLN	76.770	USD	21.369	04/02/2026	Citibank	(56)	-
PLN	108.191	USD	30.102	04/02/2026	Goldman Sachs	(66)	-
PLN	19.962.663	USD	5.555.972	04/02/2026	HSBC	(13.944)	-
PLN	60.093	USD	16.767	04/02/2026	Morgan Stanley	(84)	-
SGD	53.465	USD	41.716	04/02/2026	Barclays	(65)	-
SGD	137.962	USD	107.662	04/02/2026	BNP Paribas	(185)	-
SGD	15.584.314	USD	12.173.439	04/02/2026	HSBC	(32.699)	-
USD	159.806	AUD	240.647	05/01/2026	Barclays	(802)	-
USD	387.934	AUD	584.068	05/01/2026	BNP Paribas	(1.873)	-
USD	157.526	AUD	237.012	05/01/2026	Citibank	(656)	-
USD	1.262.140	AUD	1.898.597	05/01/2026	HSBC	(4.983)	-
USD	657.381	AUD	1.001.019	05/01/2026	Morgan Stanley	(10.700)	-
USD	34.622	CAD	47.839	05/01/2026	Barclays	(291)	-
USD	1.100	CAD	1.547	05/01/2026	BNP Paribas	(29)	-
USD	18.272	CAD	25.215	05/01/2026	Goldman Sachs	(130)	-
USD	24.809	CAD	34.287	05/01/2026	Morgan Stanley	(214)	-
USD	2.664	CHF	2.129	05/01/2026	Barclays	(20)	-
USD	2.205	CHF	1.761	05/01/2026	HSBC	(14)	-
USD	8.237	CHF	6.536	05/01/2026	Morgan Stanley	(3)	-
USD	5.053	CNH	35.623	05/01/2026	BNP Paribas	(49)	-
USD	747.992	CNH	5.281.744	05/01/2026	Citibank	(8.407)	-
USD	10.057	CNH	71.190	05/01/2026	HSBC	(138)	-
USD	6.273	CNH	44.174	05/01/2026	Morgan Stanley	(53)	-
USD	10.687.814	EUR	9.267.990	05/01/2026	Barclays	(182.148)	(0,01)
USD	8.757.629	EUR	7.596.880	05/01/2026	Citibank	(152.371)	-
USD	1.272.831	EUR	1.090.929	05/01/2026	Morgan Stanley	(6.666)	-
USD	10.861.606	EUR	9.250.000	04/02/2026	HSBC	(3.203)	-
USD	1.103	GBP	824	05/01/2026	Citibank	(3)	-
USD	3.458.080	GBP	2.617.560	05/01/2026	HSBC	(57.696)	-
USD	33.630	GBP	25.106	05/01/2026	Morgan Stanley	(91)	-
USD	9.209	HUF	3.042.356	05/01/2026	Barclays	(66)	-
USD	34.293	HUF	11.298.476	05/01/2026	BNP Paribas	(153)	-
USD	8.014.590	HUF	2.641.008.588	05/01/2026	Citibank	(37.156)	-
USD	4.251	HUF	1.408.242	05/01/2026	HSBC	(43)	-
USD	13.958	HUF	4.634.261	05/01/2026	Morgan Stanley	(170)	-
USD	26.189	PLN	95.768	05/01/2026	Barclays	(404)	-
USD	47.089	PLN	170.809	05/01/2026	Morgan Stanley	(341)	-
USD	8.041	SGD	10.358	05/01/2026	Barclays	(11)	-
USD	13.863	SGD	18.083	05/01/2026	BNP Paribas	(195)	-
USD	10.825	SGD	14.054	05/01/2026	Citibank	(101)	-
USD	42.597	SGD	55.040	05/01/2026	HSBC	(193)	-
USD	7.210	SGD	9.294	05/01/2026	Morgan Stanley	(15)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(4.688.467)**	**(0,08)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**13.324.059**	**0,22**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(aufwendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Nettovermögens
50.000.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2030	3.999.167	0,07
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva							**3.999.167**	**0,07**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**3.999.167**	**0,07**

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,9% 16/05/2029	EUR	200.000	224.325	0,07
			224.325	**0,07**
Österreich				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 8% 07/06/2033	EUR	500.000	595.472	0,18
			595.472	**0,18**
Belgien				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 9,75% 25/04/2033	EUR	1.000.000	1.218.360	0,37
KBC Group NV, Reg. S, FRN 9,5% 17/04/2035	EUR	1.100.000	1.351.992	0,42
			2.570.352	**0,79**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 9,8% 10/10/2030	USD	1.045.000	1.052.307	0,33
			1.052.307	**0,33**
Dänemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 14/01/2028	GBP	400.000	526.680	0,16
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 9,5% 21/06/2030	EUR	600.000	743.254	0,23
			1.269.934	**0,39**
Finnland				
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 8,25% 29/05/2035	EUR	100.000	120.622	0,04
			120.622	**0,04**
Frankreich				
Alstom SA, Reg. S, FRN 11,736% Perpetual	EUR	1.200.000	1.492.818	0,46
AXA SA, Reg. S, FRN 11,5% Perpetual	EUR	1.200.000	1.460.159	0,45
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 12% 18/08/2029	GBP	300.000	419.168	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1% 19/01/2030	EUR	1.800.000	1.956.954	0,60
BPCE SA, Reg. S, FRN 12% 29/09/2028	GBP	200.000	275.397	0,09
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1% 21/09/2029	EUR	300.000	330.157	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 12,75% 14/06/2031	GBP	200.000	286.023	0,09
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	200.000	234.095	0,07
Danone SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.000.000	1.148.797	0,35
Engie SA, Reg. S 7,25% 11/01/2030	EUR	200.000	240.359	0,07
Forvia SE, Reg. S 4,75% 15/06/2029	EUR	150.000	171.959	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 9,75% 14/06/2028	EUR	200.000	244.463	0,08
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 12,25% Perpetual	EUR	200.000	238.541	0,07
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 15,75% Perpetual	EUR	200.000	253.994	0,08
Sodexo SA, Reg. S 3,5% 26/06/2028	GBP	500.000	631.772	0,20
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 7% 11/09/2029	EUR	300.000	357.720	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	EUR	600.000	718.563	0,22
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 9,75% Perpetual	EUR	300.000	361.027	0,11
			10.821.966	**3,33**
Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 9,194% 07/09/2038	EUR	300.000	364.599	0,11
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 4% 16/12/2027	EUR	2.100.000	2.457.260	0,76
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 6% 16/06/2029	EUR	400.000	468.914	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 6,75% 13/02/2031	EUR	1.200.000	1.408.721	0,43
			4.699.494	**1,45**
Griechenland				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 8% 24/09/2030	EUR	600.000	723.545	0,22
			723.545	**0,22**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 12,2% 15/01/2027	USD	650.000	662.598	0,21
AerCap Ireland Capital DAC 9,25% 15/10/2027	USD	1.080.000	1.089.572	0,34
AerCap Ireland Capital DAC 6% 29/10/2028	USD	1.365.000	1.324.338	0,41
AerCap Ireland Capital DAC 9,25% 10/09/2029	USD	2.095.000	2.121.088	0,65
AIB Group plc, Reg. S, FRN 1% 17/11/2027	EUR	200.000	230.789	0,07
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,5% 04/04/2028	EUR	550.000	642.675	0,20
AIB Group plc, Reg. S, FRN 14,25% Perpetual	EUR	700.000	887.948	0,27
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 9,25% 13/11/2029	EUR	300.000	369.027	0,11
CRH SMW Finance DAC 10,25% 09/01/2030	USD	310.000	319.978	0,10
			7.648.013	**2,36**
Italien				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 9,75% 17/01/2030	EUR	800.000	987.920	0,30
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 10% 18/06/2034	EUR	300.000	367.133	0,11
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 8% 01/01/2036	EUR	650.000	766.043	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,5% 16/03/2028	EUR	600.000	676.143	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 17,01% 20/09/2032	GBP	400.000	627.747	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 13% 14/03/2029	GBP	300.000	420.239	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	250.000	285.694	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 10,75% 16/04/2034	EUR	1.000.000	1.239.655	0,38
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.165.220	0,36
			6.535.794	**2,01**
Japan				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 3,076% 20/07/2027	USD	200.000	197.247	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,804% 17/09/2028	USD	280.000	264.671	0,08
			461.918	**0,14**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 13,5% 03/12/2028	GBP	1.000.000	1.373.316	0,42
			1.373.316	**0,42**
Luxemburg				
Aroundtown SA, Reg. S 7% 13/05/2030	EUR	1.000.000	1.160.047	0,36
Highland Holdings SARL 5,75% 19/11/2027	EUR	200.000	235.569	0,07
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25% 17/01/2030	EUR	1.200.000	1.321.708	0,41
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 2,5% 23/03/2026	EUR	1.200.000	1.403.577	0,43
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 3,75% 23/03/2030	EUR	900.000	1.010.207	0,31
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3% 20/12/2026	EUR	1.400.000	1.626.266	0,50
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 7,5% 10/08/2027	EUR	2.000.000	2.379.867	0,73
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,75% 27/05/2029	EUR	1.100.000	1.197.119	0,37

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Tyco Electronics Group SA0% 16/02/2029	EUR	800.000	865.582	0,27
Tyco Electronics Group SA 9% 09/02/2031	USD	460.000	466.051	0,14
			11.665.993	**3,59**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 10,25% 22/02/2033	EUR	300.000	365.623	0,11
Alliander NV, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	154.000	187.022	0,06
American Medical Systems Europe BV 6,75% 08/03/2029	EUR	1.100.000	1.308.659	0,40
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 9,75% Perpetual	EUR	600.000	712.946	0,22
DSV Finance BV, Reg. S 7% 26/06/2029	EUR	500.000	598.908	0,18
ING Groep NV, FRN 9,544% 25/03/2029	USD	1.020.000	1.024.924	0,31
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,5% 18/02/2029	EUR	100.000	111.180	0,03
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,5% 01/02/2030	EUR	300.000	323.869	0,10
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 5,5% 26/02/2029	EUR	906.000	1.057.555	0,33
RELX Finance BV, Reg. S 1% 10/03/2028	EUR	1.500.000	1.682.732	0,52
Stellantis NV, Reg. S 8,75% 14/03/2030	EUR	500.000	607.120	0,19
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 8,75% 15/05/2030	EUR	600.000	733.755	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 15% Perpetual	EUR	200.000	255.830	0,08
WPC Eurobond BV, REIT 4,25% 15/04/2027	EUR	500.000	582.687	0,18
			9.552.810	**2,94**
Neuseeland				
ASB Bank Ltd., Reg. S 9% 16/03/2027	EUR	1.700.000	2.039.668	0,63
			2.039.668	**0,63**
Spanien				
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 6,75% 27/11/2026	GBP	500.000	668.085	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 10,762% 13/03/2029	USD	1.200.000	1.246.346	0,38
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 12,276% 14/09/2028	USD	400.000	414.424	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 10,5% 07/02/2029	EUR	500.000	615.194	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 11% 08/09/2029	EUR	2.200.000	2.752.063	0,85
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,75% 10/03/2032	EUR	200.000	233.720	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 12% 16/08/2033	EUR	700.000	872.001	0,27
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 10,25% 27/06/2034	EUR	200.000	246.593	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 13% Perpetual	EUR	200.000	245.154	0,07
Banco Santander SA 10,588% 18/08/2027	USD	200.000	203.827	0,06
Banco Santander SA 13,214% 07/11/2028	USD	800.000	854.786	0,26
Banco Santander SA 9,102% 06/11/2030	USD	400.000	401.020	0,12
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 14% Perpetual	EUR	600.000	760.062	0,23
Bankinter SA, Reg. S, FRN 8,75% 03/05/2030	EUR	2.300.000	2.820.456	0,87
Bankinter SA, Reg. S, FRN 14,75% Perpetual	EUR	600.000	755.602	0,23
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1% 09/02/2029	EUR	600.000	672.534	0,21
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 10% 19/07/2029	EUR	800.000	987.559	0,30
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,5% 18/06/2031	EUR	600.000	701.694	0,22
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 12,5% 23/02/2033	EUR	1.800.000	2.230.348	0,69
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 13,75% 25/10/2033	GBP	500.000	706.626	0,22
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 11,75% Perpetual	EUR	400.000	486.245	0,15
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 15% Perpetual	EUR	600.000	779.790	0,24
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 7,25% 24/01/2029	EUR	1.200.000	1.434.119	0,44
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2% 20/04/2027	EUR	200.000	230.245	0,07
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 6,25% 23/09/2031	EUR	900.000	1.036.013	0,32
Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 1,08% 12/11/2028	EUR	1.000.000	1.104.687	0,34
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,15% Perpetual	EUR	1.100.000	1.255.992	0,39
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.216.617	0,37
			25.931.802	**7,98**
Schweden				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 9,25% 23/08/2032	GBP	600.000	807.639	0,25
			807.639	**0,25**
Großbritannien				
Amcor UK Finance plc 6,4% 17/11/2029	EUR	751.000	881.325	0,27
AstraZeneca plc, Reg. S 2,5% 12/05/2028	EUR	400.000	453.325	0,14
Barclays plc, FRN 12,992% 13/09/2027	USD	590.000	599.340	0,18
Barclays plc, FRN 4,558% 24/11/2027	USD	1.000.000	984.320	0,30
Barclays plc, FRN 11,348% 12/03/2028	USD	505.000	514.209	0,16
Barclays plc, FRN 9,674% 10/09/2028	USD	230.000	232.890	0,07
Barclays plc, FRN 14,77% 02/11/2028	USD	500.000	528.723	0,16
Barclays plc, FRN 10,176% 20/06/2030	USD	445.000	453.463	0,14
Barclays plc, FRN 10,734% 25/02/2031	USD	750.000	776.239	0,24
Barclays plc, Reg. S, FRN 14,18% 06/11/2029	GBP	900.000	1.287.147	0,40
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,086% 14/08/2031	EUR	700.000	827.450	0,25
Brambles Finance plc, Reg. S 3% 04/10/2027	EUR	900.000	1.037.257	0,32
Cadent Finance plc, Reg. S 8,5% 05/07/2029	EUR	1.000.000	1.223.180	0,38
HSBC Holdings plc, FRN 11,774% 14/08/2027	USD	380.000	384.091	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 4,026% 22/09/2028	USD	760.000	733.912	0,23
HSBC Holdings plc, FRN 10,26% 19/11/2028	USD	730.000	743.945	0,23
HSBC Holdings plc, FRN 9,798% 03/03/2029	USD	200.000	203.224	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 10,572% 19/11/2030	USD	900.000	929.948	0,29
HSBC Holdings plc, FRN 10,498% 13/05/2031	USD	775.000	791.124	0,24
HSBC Holdings plc, FRN 9,238% 06/11/2031	USD	1.450.000	1.456.568	0,45
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 16,402% 16/11/2034	GBP	900.000	1.336.826	0,41
Lloyds Banking Group plc, FRN 11,97% 07/08/2027	USD	1.330.000	1.345.041	0,41
Lloyds Banking Group plc, FRN 10,924% 05/01/2028	USD	205.000	207.817	0,06
Lloyds Banking Group plc, FRN 8,85% 04/11/2031	USD	595.000	593.902	0,18
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 12/04/2028	GBP	600.000	784.217	0,24
LSEGA Financing plc, Reg. S 9% 19/10/2028	GBP	348.000	470.648	0,15
Motability Operations Group plc, Reg. S 8,75% 08/02/2027	GBP	100.000	134.595	0,04
National Grid plc, Reg. S 0,5% 01/09/2028	EUR	1.700.000	1.869.193	0,58
Nationwide Building Society, FRN, 144A 13,114% 18/10/2027	USD	590.000	601.294	0,19
Nationwide Building Society, FRN, 144A 9,298% 14/07/2029	USD	825.000	834.034	0,26
Nationwide Building Society, FRN, 144A 9,54% 30/09/2030	USD	730.000	729.629	0,22
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 12,356% 07/12/2027	GBP	500.000	684.415	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,656% 24/07/2032	EUR	200.000	239.443	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 8% 30/07/2035	EUR	785.000	932.926	0,29
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 11,5% Perpetual	GBP	400.000	537.429	0,17
NatWest Group plc, FRN 6,146% 22/05/2028	USD	510.000	503.737	0,16
NatWest Group plc, FRN 12,95% 01/06/2034	USD	690.000	725.292	0,22
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 9,398% 14/03/2028	EUR	200.000	240.513	0,07
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 8,134% 06/09/2028	EUR	500.000	600.315	0,18
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,114% 09/11/2028	GBP	300.000	387.300	0,12
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 9,542% 16/02/2029	EUR	800.000	977.852	0,30
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 6,48% 13/05/2030	EUR	700.000	825.897	0,25

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,086% 14/09/2032	EUR	1.100.000	1.253.895	0,39
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 11,526% 28/02/2034	EUR	300.000	375.642	0,12
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 7,446% 25/02/2035	EUR	559.000	657.559	0,20
NatWest Markets plc, Reg. S 12,75% 08/11/2027	GBP	400.000	557.378	0,17
Santander UK Group Holdings plc, FRN 8,64% 22/09/2029	USD	350.000	350.729	0,11
Santander UK Group Holdings plc, FRN 11,388% 15/04/2031	USD	1.070.000	1.117.357	0,34
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3% 24/03/2028	GBP	600.000	764.405	0,24
SSE plc, Reg. S 2,75% 04/09/2027	EUR	500.000	575.713	0,18
SSE plc, Reg. S 5,75% 01/08/2029	EUR	800.000	937.663	0,29
Standard Chartered plc, FRN, 144A 14,036% 08/02/2030	USD	430.000	463.083	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 10,01% 15/10/2030	USD	365.000	372.934	0,12
Standard Chartered plc, FRN, 144A 10,488% 13/05/2031	USD	475.000	490.175	0,15
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8,25% 12/09/2055	EUR	245.000	285.775	0,09
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 3,5% 26/11/2026	GBP	700.000	917.851	0,28
			39.724.154	**12,23**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 1,5% 18/11/2027	EUR	600.000	681.481	0,21
AES Corp. (The) 10,9% 01/06/2028	USD	350.000	358.363	0,11
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 7,9% 15/01/2028	USD	280.000	278.982	0,09
American Tower Corp., REIT 7,2% 15/01/2028	USD	1.000.000	991.556	0,30
American Tower Corp., REIT 10,4% 15/02/2029	USD	315.000	324.527	0,10
American Tower Corp., REIT 7,9% 15/03/2029	USD	1.320.000	1.310.486	0,40
American Tower Corp., REIT 10% 31/01/2030	USD	820.000	840.841	0,26
AutoZone, Inc. 10,2% 15/07/2029	USD	450.000	463.493	0,14
Becton Dickinson & Co. 9,386% 13/02/2028	USD	140.000	141.952	0,04
Boston Scientific Corp. 1,25% 01/12/2027	EUR	1.300.000	1.473.224	0,45
Cardinal Health, Inc. 10,25% 15/02/2029	USD	800.000	824.755	0,25
Cardinal Health, Inc. 9% 15/09/2030	USD	451.000	455.809	0,14
Carrier Global Corp. 8,25% 29/05/2028	EUR	600.000	725.049	0,22
Cencora, Inc. 9,7% 15/12/2029	USD	500.000	511.667	0,16
Cencora, Inc. 7,25% 22/05/2032	EUR	1.100.000	1.296.944	0,40
Cigna Group (The) 9% 15/09/2030	USD	160.000	161.318	0,05
COPT Defense Properties LP, REIT 9% 15/10/2030	USD	254.000	253.518	0,08
Crown Castle, Inc., REIT 7,3% 01/09/2027	USD	1.630.000	1.618.752	0,50
Crown Castle, Inc., REIT 10% 11/01/2028	USD	320.000	325.348	0,10
Crown Castle, Inc., REIT 8,6% 15/02/2029	USD	500.000	499.331	0,15
Crown Castle, Inc., REIT 11,2% 01/06/2029	USD	720.000	748.609	0,23
Crown Castle, Inc., REIT 9,8% 01/09/2029	USD	860.000	875.466	0,27
Dell International LLC 12,04% 15/06/2026	USD	191.000	191.850	0,06
Dell International LLC 9,8% 01/10/2026	USD	100.000	100.528	0,03
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2,25% 09/04/2028	EUR	1.000.000	1.130.944	0,35
Digital Realty Trust LP, REIT 11,1% 15/01/2028	USD	800.000	822.692	0,25
Elevance Health, Inc. 7,3% 01/12/2027	USD	240.000	239.040	0,07
Equinix, Inc., REIT 0,5% 15/03/2027	EUR	1.000.000	1.143.029	0,35
Extra Space Storage LP, REIT 11,8% 15/01/2031	USD	370.000	393.402	0,12
Federal Realty OP LP, REIT 10,75% 01/05/2028	USD	130.000	133.465	0,04
Federal Realty OP LP, REIT 6,4% 15/06/2029	USD	230.000	222.734	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 11,6% 08/03/2029	USD	1.325.000	1.355.479	0,42
Ford Motor Credit Co. LLC 11,75% 07/11/2029	USD	715.000	734.953	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 14,4% 10/06/2030	USD	200.000	214.740	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 12,368% 29/08/2031	GBP	300.000	410.195	0,13
Global Payments, Inc. 9% 15/11/2028	USD	2.375.000	2.380.905	0,73
Global Payments, Inc. 6,4% 15/08/2029	USD	207.000	197.701	0,06
Global Payments, Inc. 9,75% 15/11/2030	USD	1.155.000	1.158.002	0,36
Global Payments, Inc. 9,75% 17/03/2031	EUR	180.000	220.362	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 11,454% 25/04/2030	USD	650.000	679.871	0,21
Haleon US Capital LLC 6,75% 24/03/2027	USD	260.000	258.214	0,08
HCA, Inc. 10,5% 15/06/2026	USD	100.000	100.079	0,03
HCA, Inc. 9% 15/02/2027	USD	550.000	551.318	0,17
HCA, Inc. 10,4% 01/06/2028	USD	2.175.000	2.229.897	0,69
HCA, Inc. 10,5% 01/03/2030	USD	440.000	454.855	0,14
HCA, Inc. 8,6% 15/11/2030	USD	694.000	692.516	0,21
HCA, Inc. 10,9% 01/04/2031	USD	1.565.000	1.635.465	0,50
Healthpeak OP LLC, REIT 7% 15/07/2029	USD	66.000	64.243	0,02
Healthpeak OP LLC, REIT 6% 15/01/2030	USD	404.000	383.466	0,12
Ingersoll Rand, Inc. 10,352% 15/06/2029	USD	210.000	217.376	0,07
Kimco Realty OP LLC, REIT 5,4% 01/10/2030	USD	650.000	611.002	0,19
Lennar Corp. 10,4% 30/07/2030	USD	320.000	329.604	0,10
McDonald's Corp., Reg. S 7,25% 28/11/2027	EUR	500.000	597.974	0,18
McDonald's Corp., Reg. S 3,5% 03/05/2028	EUR	500.000	573.595	0,18
McKesson Corp. 9,3% 30/05/2030	USD	655.000	667.259	0,20
Morgan Stanley 3,75% 27/04/2027	EUR	500.000	581.818	0,18
Nestle Capital Corp., Reg. S 9% 22/03/2029	GBP	300.000	409.172	0,13
Netflix, Inc. 7,25% 15/05/2027	EUR	400.000	476.189	0,15
Netflix, Inc. 9,25% 15/05/2029	EUR	400.000	495.117	0,15
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,75% 05/01/2029	EUR	400.000	455.931	0,14
Prologis Euro Finance LLC, REIT 6,5% 22/09/2032	EUR	333.000	385.435	0,12
Quanta Services, Inc. 9,5% 09/08/2027	USD	310.000	314.132	0,10
Quanta Services, Inc. 5,8% 01/10/2030	USD	1.462.000	1.371.326	0,42
Quest Diagnostics, Inc. 9,25% 15/12/2029	USD	1.885.000	1.920.006	0,59
Realty Income Corp., REIT 9,5% 15/02/2029	USD	435.000	443.829	0,14
Realty Income Corp., REIT 9,75% 06/07/2030	EUR	1.300.000	1.624.911	0,50
Service Corp. International 6,75% 15/08/2030	USD	685.000	641.054	0,20
Sherwin-Williams Co. (The) 6,9% 01/06/2027	USD	90.000	89.391	0,03
Sherwin-Williams Co. (The) 9,1% 01/03/2028	USD	110.000	111.408	0,03
Sonoco Products Co. 8,9% 01/09/2026	USD	115.000	115.255	0,04
Sonoco Products Co. 9,2% 01/09/2029	USD	1.120.000	1.130.538	0,35
Stryker Corp. 9,7% 10/02/2030	USD	570.000	586.061	0,18
Uber Technologies, Inc. 8,3% 15/01/2031	USD	1.520.000	1.514.893	0,47
United Rentals North America, Inc. 9,75% 15/01/2028	USD	140.000	140.157	0,04
US Treasury 8,75% 15/12/2026	USD	220.000	221.760	0,07
Ventas Realty LP, REIT 8,25% 15/01/2026	USD	450.000	449.959	0,14
Ventas Realty LP, REIT 8% 01/03/2028	USD	50.000	50.002	0,01
Ventas Realty LP, REIT 8,8% 15/01/2029	USD	400.000	402.333	0,12
Ventas Realty LP, REIT 6% 15/01/2030	USD	1.090.000	1.039.516	0,32
WP Carey, Inc., REIT 9,3% 15/07/2030	USD	605.000	610.135	0,19
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 10,1% 19/02/2030	USD	2.455.000	2.533.869	0,78
			54.372.423	**16,74**
Anleihen insgesamt			**182.191.547**	**56,09**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**182.191.547**	**56,09**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 9,864% 16/10/2030	USD	670.000	683.722	0,21
			683.722	**0,21**
Kanada				
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A', 144A 7,2% 15/09/2028	USD	26.300	25.953	0,01
Bank of Montreal, FRN 8,124% 22/09/2028	USD	1.420.000	1.422.127	0,44
Bank of Montreal, FRN 8,7% 22/09/2031	USD	535.000	535.133	0,16
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,676% 15/09/2031	USD	1.025.000	1.023.203	0,31
Canadian Imperial Bank of Commerce 10,52% 08/04/2029	USD	310.000	321.643	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 9,714% 30/03/2029	USD	784.000	797.874	0,25
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 9,16% 08/09/2031	USD	900.000	908.467	0,28
Royal Bank of Canada, FRN 9,162% 27/03/2028	USD	670.000	672.536	0,21

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Royal Bank of Canada, FRN 9,938% 02/08/2030	USD	780.000	800.375	0,25
Royal Bank of Canada, FRN 9,3% 18/10/2030	USD	510.000	517.876	0,16
Royal Bank of Canada, FRN 9,828% 02/05/2031	USD	820.000	824.462	0,25
Royal Bank of Canada, FRN 8,61% 03/11/2031	USD	780.000	777.608	0,24
Toronto-Dominion Bank (The) 9,988% 05/04/2029	USD	495.000	508.086	0,16
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 9,61% 17/12/2029	USD	630.000	635.412	0,19
			9.770.755	**3,01**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,056% 18/11/2027	USD	132.000	128.101	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 12,75% 04/05/2028	USD	355.000	370.111	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 11,5% 15/11/2029	USD	910.000	945.398	0,29
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 10,3% 15/01/2030	USD	486.000	495.615	0,15
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 10,75% 30/05/2030	USD	230.000	236.652	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 9,4% 30/01/2031	USD	310.000	308.544	0,10
			2.484.421	**0,77**
Dänemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 10,854% 01/03/2028	USD	400.000	406.350	0,13
Danske Bank A/S, FRN, 144A 10,038% 04/03/2031	USD	1.000.000	1.022.878	0,31
Danske Bank A/S, FRN, 144A 8,84% 12/09/2031	USD	860.000	856.609	0,26
			2.285.837	**0,70**
Frankreich				
BNP Paribas SA, 144A 9,25% 13/03/2027	USD	715.000	717.953	0,22
BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,35% 30/06/2027	USD	1.350.000	1.333.456	0,41
BNP Paribas SA, FRN, 144A 10,566% 19/11/2030	USD	600.000	618.439	0,19
BPCE SA, 144A 9,75% 01/04/2026	USD	200.000	200.211	0,06
BPCE SA, 144A 9,5% 19/07/2027	USD	500.000	506.185	0,16
BPCE SA, 144A 10,562% 30/05/2029	USD	1.000.000	1.032.564	0,32
BPCE SA, FRN, 144A 11,95% 18/01/2027	USD	2.980.000	2.981.854	0,92
BPCE SA, FRN, 144A 11,752% 14/01/2031	USD	1.060.000	1.109.556	0,34
Credit Agricole SA, FRN, 144A 9,87% 09/01/2029	USD	810.000	814.400	0,25
Credit Agricole SA, FRN, 144A 12,632% 03/10/2029	USD	840.000	886.652	0,27
Credit Agricole SA, FRN, 144A 10,67% 10/01/2030	USD	250.000	257.833	0,08
Credit Agricole SA, FRN, 144A 10,444% 27/05/2031	USD	810.000	832.870	0,26
Credit Agricole SA, FRN, 144A 13,4% Perpetual	USD	360.000	367.671	0,11
Societe Generale SA, 144A 10,5% 19/02/2027	USD	785.000	794.183	0,24
Societe Generale SA, FRN, 144A 12,894% 12/01/2027	USD	1.230.000	1.230.693	0,38
Societe Generale SA, FRN, 144A 10,498% 22/05/2029	USD	1.025.000	1.046.198	0,32
Societe Generale SA, FRN, 144A 11,024% 22/05/2031	USD	235.000	242.661	0,08
			14.973.379	**4,61**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 14,292% 13/07/2027	USD	150.000	152.324	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 10,028% 10/01/2029	USD	1.725.000	1.734.954	0,53
Deutsche Bank AG, FRN 10,746% 10/01/2029	USD	960.000	980.084	0,30
Deutsche Bank AG, FRN 9,9% 04/08/2031	USD	540.000	546.348	0,17
Deutsche Bank AG, FRN 8,938% 10/12/2031	USD	390.000	389.448	0,12
			3.803.158	**1,17**
Irland				
AIB Group plc, FRN, 144A 13,216% 13/09/2029	USD	1.630.000	1.732.187	0,53
AIB Group plc, FRN, 144A 10,64% 15/05/2031	USD	1.200.000	1.240.643	0,38
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 10,6% 03/04/2029	USD	395.000	406.792	0,13
			3.379.622	**1,04**
Italien				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,75% 14/07/2027	USD	600.000	598.667	0,19
UniCredit SpA, 144A 9,25% 12/04/2027	USD	1.130.000	1.137.155	0,35
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,964% 03/06/2027	USD	3.740.000	3.706.523	1,14
			5.442.345	**1,68**
Japan				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 10,318% 24/04/2031	USD	240.000	247.721	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 10,336% 24/04/2031	USD	470.000	479.094	0,15
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 9,054% 12/09/2031	USD	630.000	634.479	0,20
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 9,594% 12/09/2031	USD	650.000	653.249	0,20
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 9,888% 08/07/2031	USD	1.450.000	1.466.607	0,45
Nomura Holdings, Inc. 11,188% 02/07/2027	USD	215.000	219.847	0,07
Nomura Holdings, Inc., FRN 10,592% 02/07/2027	USD	390.000	393.167	0,12
NTT Finance Corp., 144A 9,752% 16/07/2030	USD	1.955.000	1.993.950	0,61
NTT Finance Corp., FRN, 144A 10,002% 16/07/2030	USD	745.000	756.731	0,23
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 9,482% 15/04/2030	USD	490.000	492.023	0,15
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 4,1% 31/03/2030	USD	810.000	741.389	0,23
			8.078.257	**2,49**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 14% 15/04/2028	USD	130.000	133.870	0,04
			133.870	**0,04**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 9,562% 03/12/2028	USD	700.000	702.635	0,21
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 9,976% 03/12/2028	USD	1.300.000	1.323.808	0,41
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 7,298% 06/04/2028	USD	250.000	248.883	0,08
Elastic NV, 144A 8,25% 15/07/2029	USD	325.000	315.603	0,10
Enel Finance International NV, 144A 10,25% 26/06/2029	USD	620.000	637.086	0,19
			3.228.015	**0,99**
Norwegen				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 3,21% 30/03/2028	USD	200.000	194.349	0,06
			194.349	**0,06**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 12,416% 18/01/2029	USD	200.000	207.998	0,06
			207.998	**0,06**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 11,5% 20/04/2029	USD	1.025.000	1.044.736	0,32
			1.044.736	**0,32**
Großbritannien				
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7,25% 14/01/2026	GBP	100.000	134.303	0,04
			134.303	**0,04**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika				
AES Corp. (The) 2,75% 15/01/2026	USD	470.000	469.468	0,14
Albemarle Corp. 9,3% 01/06/2027	USD	470.000	473.108	0,15
Albertsons Cos., Inc., 144A 11,75% 15/02/2028	USD	779.000	784.106	0,24
Albertsons Cos., Inc., 144A 9,75% 15/02/2030	USD	320.000	317.693	0,10
Athene Global Funding, 144A 10,066% 17/07/2030	USD	1.005.000	1.014.329	0,31
Bank of America Corp., FRN 7,648% 20/01/2028	USD	220.000	219.571	0,07
Bank of America Corp., FRN 10,324% 24/01/2031	USD	1.200.000	1.240.914	0,38
Bank of America Corp., FRN 4,992% 13/02/2031	USD	1.135.000	1.058.704	0,33
Bank of America Corp., FRN 12,5% Perpetual	USD	980.000	994.353	0,31
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 9,894% 26/04/2027	USD	2.000.000	2.006.684	0,62
Baxter International, Inc. 3,83% 01/02/2027	USD	292.000	285.064	0,09
Baxter International, Inc. 4,544% 01/12/2028	USD	868.000	819.563	0,25
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 12,1% 15/01/2029	USD	2.180.000	2.280.515	0,70
Biogen, Inc. 10,1% 15/01/2031	USD	140.000	144.727	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 10,1% 21/03/2030	USD	640.000	657.782	0,20
BMW US Capital LLC, 144A 3,9% 12/08/2031	USD	450.000	392.117	0,12
Broadcom, Inc. 10,1% 12/07/2029	USD	1.115.000	1.149.414	0,35
Carrier Global Corp. 5,4% 15/02/2031	USD	300.000	278.697	0,09
Celanese US Holdings LLC 13% 15/04/2030	USD	150.000	150.830	0,05
Central Garden & Pet Co. 8,25% 15/10/2030	USD	525.000	503.861	0,16
Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 9,5% 15/05/2030	USD	290.000	294.259	0,09
Citibank NA, FRN 9,841% 29/05/2030	USD	1.025.000	1.037.583	0,32
Citigroup, Inc., FRN 10,348% 13/02/2030	USD	860.000	883.534	0,27
Citigroup, Inc., FRN 9,006% 11/09/2031	USD	2.291.000	2.301.010	0,71
Citigroup, Inc., FRN 11,184% 19/11/2034	USD	965.000	991.028	0,31
Citigroup, Inc., FRN 13,75% Perpetual	USD	350.000	359.970	0,11
Corebridge Global Funding, 144A 8,5% 21/08/2028	USD	488.000	489.784	0,15
Entegris, Inc., 144A 7,25% 01/05/2029	USD	335.000	323.311	0,10
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 9,2% 15/11/2030	USD	245.000	246.122	0,08
Equinix, Inc., REIT 4% 15/05/2028	USD	150.000	143.338	0,04
EUSHI Finance, Inc., FRN 12,5% 01/04/2056	USD	300.000	300.675	0,09
Fifth Third Bancorp, FRN 8,11% 25/04/2028	USD	750.000	749.600	0,23
Fiserv, Inc. 9,1% 15/02/2031	USD	150.000	148.757	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 10,098% 23/07/2030	USD	1.390.000	1.425.981	0,44
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 9,384% 23/10/2030	USD	390.000	395.826	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 10,436% 23/04/2031	USD	1.115.000	1.153.106	0,35
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 8,738% 21/10/2031	USD	2.685.000	2.683.235	0,83
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 7,5% 01/05/2029	USD	150.000	146.290	0,04
Hyundai Capital America, 144A 9,75% 01/11/2027	USD	505.000	512.196	0,16
Hyundai Capital America, 144A 12,2% 21/09/2028	USD	1.600.000	1.676.280	0,52
Hyundai Capital America, 144A 9% 18/09/2030	USD	1.000.000	1.001.767	0,31
Imola Merger Corp., 144A 9,5% 15/05/2029	USD	325.000	321.196	0,10
Interstate Power and Light Co. 8,2% 26/09/2028	USD	200.000	200.003	0,06
KeyCorp, FRN 10,242% 04/04/2031	USD	365.000	375.361	0,12
Lamar Media Corp. 8% 15/02/2030	USD	990.000	959.750	0,30
M&T Bank Corp., FRN 9,666% 16/01/2029	USD	1.135.000	1.153.795	0,36
M&T Bank Corp., FRN 10,358% 08/07/2031	USD	139.000	143.009	0,04
M&T Bank Corp., FRN 12,164% 13/03/2032	USD	645.000	687.432	0,21
Marvell Technology, Inc. 9,75% 22/06/2028	USD	1.170.000	1.191.168	0,37
Marvell Technology, Inc. 11,5% 15/02/2029	USD	233.000	243.280	0,07
Marvell Technology, Inc. 9,5% 15/07/2030	USD	1.115.000	1.132.668	0,35
Merck & Co., Inc., FRN 8,702% 15/03/2029	USD	515.000	516.337	0,16
Microchip Technology, Inc. 9,8% 15/03/2028	USD	1.020.000	1.034.727	0,32
Micron Technology, Inc. 10,654% 06/02/2029	USD	870.000	897.993	0,28
Mondelez International, Inc. 9% 06/05/2030	USD	720.000	729.479	0,22
Morgan Stanley, FRN 9,988% 12/04/2029	USD	645.000	658.138	0,20
Morgan Stanley, FRN 9,308% 18/10/2030	USD	1.255.000	1.271.716	0,39
Morgan Stanley, FRN 10,46% 15/01/2031	USD	955.000	986.478	0,30
Morgan Stanley, FRN 10,384% 17/04/2031	USD	882.000	910.671	0,28
Morgan Stanley, FRN 8,712% 22/10/2031	USD	1.884.000	1.880.920	0,58
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 9,468% 18/07/2031	USD	970.000	984.662	0,30
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 8,93% 19/11/2031	USD	1.500.000	1.505.590	0,46
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 8,6% 10/12/2030	USD	670.000	672.080	0,21
Netflix, Inc. 9,75% 15/04/2028	USD	130.000	132.875	0,04
O'Reilly Automotive, Inc. 7,2% 01/09/2027	USD	110.000	109.473	0,03
Organon & Co., 144A 8,25% 30/04/2028	USD	335.000	327.251	0,10
Pacific Life Global Funding II, 144A 3,2% 21/09/2028	USD	170.000	159.513	0,05
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 10,7% 12/01/2027	USD	500.000	505.868	0,16
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 10,7% 30/03/2029	USD	860.000	886.591	0,27
Rocket Cos., Inc., 144A 13% 01/08/2029	USD	155.000	160.030	0,05
Sensata Technologies, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	325.000	318.781	0,10
Starbucks Corp. 9% 15/05/2028	USD	850.000	858.585	0,26
State Street Bank & Trust Co. 9,188% 25/11/2026	USD	2.000.000	2.015.380	0,62
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 10,8% 15/09/2030	USD	740.000	752.721	0,23
Synaptics, Inc., 144A 8% 15/06/2029	USD	330.000	319.794	0,10
Synopsys, Inc. 9,1% 01/04/2027	USD	1.320.000	1.330.154	0,41
Synopsys, Inc. 9,7% 01/04/2030	USD	1.325.000	1.355.068	0,42
Tenet Healthcare Corp. 12,25% 15/06/2030	USD	950.000	972.057	0,30
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 6,2% 07/04/2030	USD	218.604	207.760	0,06
US Bancorp, FRN 10,166% 15/05/2031	USD	750.000	774.530	0,24
US Foods, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	330.000	325.930	0,10
US Treasury Bill 0% 27/11/2026	USD	6.495.000	6.295.352	1,94
Ventas Realty LP, REIT 9,5% 15/11/2030	USD	670.000	680.783	0,21
Vertiv Group Corp., 144A 8,25% 15/11/2028	USD	300.000	296.500	0,09
Warnermedia Holdings, Inc. 8,108% 15/03/2029	USD	410.000	398.713	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 10,488% 24/01/2031	USD	725.000	751.979	0,23
Wells Fargo & Co., FRN 10,3% 23/04/2031	USD	1.489.000	1.539.107	0,47
			72.436.400	**22,30**
Anleihen insgesamt			**128.281.167**	**39,49**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**128.281.167**	**39,49**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	453.281	453.281	0,14
			453.281	**0,14**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**453.281**	**0,14**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**453.281**	**0,14**
Wertpapierbestand insgesamt			**310.925.995**	**95,72**
Bankguthaben			**2.676.985**	**0,82**
Andere Aktiva/(Passiva)			**11.234.181**	**3,46**
Nettovermögen insgesamt			**324.837.161**	**100,00**

†Fonds einer verbundenen Partei.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	39,04
Großbritannien	12,27
Spanien	8,04
Frankreich	7,94
Niederlande	3,93
Luxemburg	3,73
Italien	3,69
Irland	3,40
Kanada	3,01
Japan	2,63
Deutschland	2,62
Kaimaninseln	1,10
Dänemark	1,09
Belgien	1,00
Neuseeland	0,63
Jersey	0,46
Supranational	0,32
Schweden	0,25
Griechenland	0,22
Österreich	0,18
Australien	0,07
Norwegen	0,06
Finnland	0,04
Wertpapierbestand insgesamt	**95,72**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	4,28
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
AUD	608.860	USD	404.083	05/01/2026	Barclays	2.271	-
AUD	1.091.317	USD	721.280	05/01/2026	Goldman Sachs	7.065	-
AUD	1.104.649	USD	735.046	05/01/2026	Morgan Stanley	2.198	-
EUR	4.014.438	USD	4.702.748	05/01/2026	Citibank	5.586	-
EUR	803.442	USD	931.891	05/01/2026	HSBC	10.426	0,01
EUR	408.105	USD	478.319	05/01/2026	Morgan Stanley	327	-
GBP	367.603	USD	493.389	05/01/2026	HSBC	357	-
NOK	10.825	USD	1.071	05/01/2026	Goldman Sachs	2	-
NOK	2.361.440	USD	231.039	05/01/2026	Morgan Stanley	3.059	-
SEK	2.686.300.238	USD	282.690.184	05/01/2026	Barclays	8.548.715	2,63
SEK	162.661.768	USD	17.335.043	05/01/2026	BNP Paribas	300.154	0,10
SEK	384.251	USD	41.422	05/01/2026	Morgan Stanley	237	-
USD	512.748	AUD	767.465	04/02/2026	Barclays	450	-
USD	5.870	EUR	4.988	02/01/2026	Morgan Stanley	20	-
USD	448.424	EUR	379.993	05/01/2026	HSBC	2.749	-
USD	1.778.269	EUR	1.510.522	05/01/2026	Morgan Stanley	6.655	-
USD	470.224	EUR	400.000	04/02/2026	Citibank	395	-
USD	236.696	NOK	2.372.265	05/01/2026	Citibank	1.525	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**8.892.191**	**2,74**
AUD	720.000	USD	482.477	04/02/2026	Barclays	(1.862)	-
EUR	1.988	USD	2.340	05/01/2026	Citibank	(9)	-
EUR	782.965	USD	921.088	05/01/2026	Morgan Stanley	(2.788)	-
EUR	2.270	USD	2.676	04/02/2026	Goldman Sachs	(11)	-
EUR	546.000	USD	643.265	04/02/2026	HSBC	(1.948)	-
EUR	736.842	USD	869.013	04/02/2026	Morgan Stanley	(3.538)	-
NOK	2.372.265	USD	236.712	04/02/2026	Citibank	(1.518)	-
NOK	6.656	USD	664	04/02/2026	Morgan Stanley	(4)	-
SEK	3.584.866	USD	388.889	05/01/2026	BNP Paribas	(231)	-
SEK	2.710.479.364	USD	295.647.066	04/02/2026	Barclays	(1.302.332)	(0,40)
SEK	9.937.910	USD	1.084.885	04/02/2026	Goldman Sachs	(5.677)	-
USD	1.079.240	AUD	1.621.517	05/01/2026	BNP Paribas	(2.961)	-
USD	133.420	AUD	204.445	05/01/2026	Citibank	(3.026)	-
USD	1.158.883	AUD	1.746.330	05/01/2026	HSBC	(6.618)	-
USD	92.454.518	EUR	79.693.335	05/01/2026	BNP Paribas	(1.013.811)	(0,31)
USD	1.193.812	EUR	1.031.879	05/01/2026	HSBC	(16.428)	(0,01)
USD	7.896.527	EUR	6.771.262	05/01/2026	Morgan Stanley	(45.148)	(0,02)
USD	97.921.923	EUR	83.376.053	04/02/2026	HSBC	(9.422)	-
USD	2.129.455	GBP	1.599.648	05/01/2026	HSBC	(19.112)	(0,01)
USD	13.849.702	GBP	10.480.882	05/01/2026	Toronto-Dominion Bank	(227.694)	(0,07)
USD	15.729.524	GBP	11.712.927	04/02/2026	HSBC	(2.062)	-
USD	2.166.986	SEK	20.712.114	05/01/2026	Barclays	(78.547)	(0,03)
USD	1.101.440	SEK	10.215.907	05/01/2026	Citibank	(6.131)	-
USD	302.756	SEK	2.849.149	05/01/2026	HSBC	(6.139)	-
USD	11.892.008	SEK	110.643.364	05/01/2026	Morgan Stanley	(103.542)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(2.860.559)**	**(0,88)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**6.031.632**	**1,86**

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	71	AUD	5.187.946	1.971	-
Australia 3 Year Bond, 16/03/2026	(164)	AUD	(11.492.142)	3.148	-
Euro-BTP, 06/03/2026	74	EUR	10.430.530	5.684	-
Euro-Schatz, 06/03/2026	248	EUR	31.061.666	695	-
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2026	173	EUR	21.777.584	13.890	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2026	(215)	USD	(23.509.746)	12.690	-
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(1)	USD	(115.086)	117	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**38.195**	**0,01**
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	49	CAD	4.323.193	(878)	-
Canada 5 Year Bond, 20/03/2026	6	CAD	496.136	(22)	-
Euro-Bobl, 06/03/2026	(6)	EUR	(817.430)	(539)	-
Euro-Bund, 06/03/2026	(138)	EUR	(20.647.625)	(24.198)	(0,01)
Euro-OAT, 06/03/2026	(28)	EUR	(3.960.152)	-	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	(6)	JPY	(5.062.028)	-	-
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2026	13	JPY	1.095.447	(1.905)	-
Long Gilt, 27/03/2026	21	GBP	2.577.196	(8.445)	-
US 2 Year Note, 31/03/2026	235	USD	49.068.184	(2.214)	-
US 10 Year Note, 20/03/2026	61	USD	6.863.930	(7.244)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(45.445)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(7.250)**	**-**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Japan				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,122% 13/01/2026	USD	3.650.000	3.651.384	0,42
			3.651.384	**0,42**
Niederlande				
ING Groep NV, FRN 5,338% 11/09/2027	USD	250.000	251.753	0,03
			251.753	**0,03**
Großbritannien				
GlaxoSmithKline Capital plc, FRN 4,277% 12/03/2027	USD	3.200.000	3.211.403	0,37
HSBC Holdings plc, FRN 5,249% 14/08/2027	USD	680.000	684.292	0,08
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,242% 07/08/2027	USD	380.000	382.433	0,04
NatWest Markets plc, FRN, 144A 4,521% 29/09/2026	USD	830.000	832.383	0,10
NatWest Markets plc, FRN, 144A 4,678% 17/05/2027	USD	900.000	905.640	0,11
			6.016.151	**0,70**
Vereinigte Staaten von Amerika				
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	105.000	110.459	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	305.000	300.561	0,04
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	95.000	95.533	0,01
			506.553	**0,06**
Anleihen insgesamt			**10.425.841**	**1,21**
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029	USD	79.000	79.212	0,01
			79.212	**0,01**
Frankreich				
Legrand SA, Reg. S 1,5% 23/06/2033	EUR	500.000	626.009	0,07
Orpar SA, Reg. S 2% 07/02/2031	EUR	400.000	445.721	0,05
Schneider Electric SE, Reg. S 1,625% 28/06/2031	EUR	600.000	745.916	0,09
Vinci SA, Reg. S 0,7% 18/02/2030	EUR	400.000	488.557	0,06
			2.306.203	**0,27**
Deutschland				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S0% 11/03/2028	EUR	200.000	231.638	0,03
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,4% 30/06/2028	EUR	100.000	109.632	0,01
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	300.000	393.022	0,04
Vonovia SE, Reg. S0% 20/05/2030	EUR	300.000	340.420	0,04
			1.074.712	**0,12**
Italien				
Eni SpA, Reg. S 2,95% 14/09/2030	EUR	600.000	749.768	0,09
			749.768	**0,09**
Japan				
ANA Holdings, Inc., Reg. S0% 10/12/2031	JPY	40.000.000	286.279	0,03
JFE Holdings, Inc., Reg. S0% 28/09/2028	JPY	60.000.000	389.468	0,04
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S0% 08/03/2029	JPY	60.000.000	398.547	0,05
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1% 15/07/2031	JPY	50.000.000	376.724	0,04
Rohm Co. Ltd., Reg. S0% 24/04/2029	JPY	60.000.000	400.937	0,05
Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S0% 18/10/2030	JPY	60.000.000	416.706	0,05
			2.268.661	**0,26**
Luxemburg				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S0% 15/03/2028	EUR	600.000	739.248	0,09
			739.248	**0,09**
Niederlande				
Euronext NV, Reg. S 1,5% 30/05/2032	EUR	100.000	115.702	0,01
QIAGEN NV, Reg. S 2,5% 10/09/2031	USD	200.000	208.192	0,02
STMicroelectronics NV, Reg. S0% 04/08/2027	USD	400.000	389.730	0,05
			713.624	**0,08**
Spanien				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028	EUR	500.000	612.521	0,07
			612.521	**0,07**
Vereinigte Staaten von Amerika				
BILL Holdings, Inc.0% 01/04/2030	USD	402.000	370.642	0,04
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 1% 09/04/2029	EUR	400.000	471.720	0,05
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0,8% 05/02/2030	EUR	800.000	1.026.478	0,12
Datadog, Inc.0% 01/12/2029	USD	680.000	681.158	0,08
Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	153.000	137.816	0,02
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	779.000	824.862	0,09
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	145.000	143.468	0,02
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	821.000	807.379	0,09
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	156.000	201.463	0,02
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S0% 21/03/2028	USD	300.000	399.000	0,05
Nutanix, Inc. 0,5% 15/12/2029	USD	665.000	642.185	0,07
Snap, Inc. 0,5% 01/05/2030	USD	250.000	219.694	0,03
			5.925.865	**0,68**
Wandelanleihen insgesamt			**14.469.814**	**1,67**
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Expand Energy Corp.	USD	84	9.326	0,00
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	13.042	54.646	0,01
			63.972	**0,01**
Aktien insgesamt			**63.972**	**0,01**
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Chesapeake Energy Corp. 09/02/2026	USD	159	16.087	0,00
			16.087	**0,00**
Optionsscheine insgesamt			**16.087**	**0,00**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**24.975.714**	**2,89**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,236% 16/12/2026	USD	1.600.000	1.603.659	0,19
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,6% 18/01/2027	USD	2.000.000	2.011.724	0,23
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,482% 16/07/2027	USD	510.000	512.651	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,359% 08/12/2028	USD	640.000	641.524	0,07
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,516% 13/03/2026	USD	750.000	750.918	0,09
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,233% 27/11/2026	USD	527.000	527.949	0,06
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,006% 15/06/2026	USD	1.100.000	1.104.434	0,13
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,969% 07/12/2026	USD	1.100.000	1.109.768	0,13

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,728% 02/07/2027	USD	900.000	906.544	0,10
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,443% 12/01/2027	USD	250.000	250.928	0,03
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,398% 11/06/2027	USD	1.370.000	1.376.882	0,16
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,387% 26/10/2027	USD	2.250.000	2.259.780	0,26
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,346% 29/01/2026	USD	1.600.000	1.600.460	0,19
Westpac Banking Corp., FRN 4,222% 16/04/2026	USD	1.840.000	1.841.417	0,21
Westpac Banking Corp., FRN 4,25% 20/10/2026	USD	2.000.000	2.004.091	0,23
			18.502.729	**2,14**
Kanada				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	215.000	224.027	0,03
Bank of Montreal, FRN 5,11% 05/06/2026	USD	2.500.000	2.511.658	0,29
Bank of Montreal, FRN 4,541% 04/06/2027	USD	787.000	790.668	0,09
Bank of Montreal, FRN 4,658% 10/09/2027	USD	2.180.000	2.186.616	0,25
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,317% 02/03/2026	USD	440.000	440.259	0,05
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,561% 04/06/2027	USD	900.000	903.231	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,028% 02/10/2026	USD	1.800.000	1.812.483	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,708% 11/09/2027	USD	1.660.000	1.665.599	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,513% 13/01/2028	USD	830.000	831.317	0,10
National Bank of Canada, FRN 4,662% 25/03/2027	USD	1.950.000	1.952.113	0,22
Royal Bank of Canada, FRN 4,873% 12/01/2026	USD	1.830.000	1.830.502	0,21
Royal Bank of Canada, FRN 4,357% 27/04/2026	USD	2.730.000	2.733.804	0,32
Royal Bank of Canada, FRN 4,87% 20/07/2026	USD	3.260.000	3.274.772	0,38
Royal Bank of Canada, FRN 4,244% 03/08/2026	USD	1.600.000	1.602.297	0,18
Royal Bank of Canada, FRN 4,374% 02/11/2026	USD	1.280.000	1.283.256	0,15
Royal Bank of Canada, FRN 4,589% 23/07/2027	USD	3.250.000	3.257.772	0,38
Royal Bank of Canada, FRN 4,51% 18/10/2027	USD	850.000	852.368	0,10
Royal Bank of Canada, FRN 4,581% 27/03/2028	USD	780.000	782.952	0,09
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,881% 17/07/2026	USD	2.840.000	2.853.417	0,33
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,395% 17/12/2026	USD	1.700.000	1.705.744	0,20
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,526% 05/04/2027	USD	1.760.000	1.766.864	0,20
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,615% 31/01/2028	USD	1.600.000	1.606.987	0,19
			36.868.706	**4,26**
Kaimaninseln				
Mizuho Markets Cayman LP, FRN, 144A 4,238% 09/10/2026	USD	1.640.000	1.640.807	0,19
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	28.333	28.956	0,00
			1.669.763	**0,19**
Finnland				
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 4,515% 19/03/2027	USD	1.640.000	1.647.160	0,19
			1.647.160	**0,19**
Frankreich				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,086% 05/07/2026	USD	1.875.000	1.884.602	0,22
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,648% 11/03/2027	USD	2.640.000	2.649.744	0,30
Sanofi SA, FRN 4,244% 03/11/2027	USD	400.000	401.618	0,05
Societe Generale SA, FRN, 144A 4,887% 19/02/2027	USD	1.250.000	1.253.421	0,14
			6.189.385	**0,71**
Japan				
Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 4,7% 20/01/2046	USD	440.000	440.844	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,992% 13/07/2026	USD	2.450.000	2.464.636	0,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 4,788% 09/03/2026	USD	2.350.000	2.354.194	0,27
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 4,816% 14/09/2026	USD	700.000	704.801	0,08
			5.964.475	**0,69**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,515% 09/01/2026	USD	1.000.000	1.000.106	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,393% 28/08/2026	USD	1.000.000	1.002.594	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,49% 05/03/2027	USD	2.000.000	2.010.543	0,23
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,363% 27/05/2027	USD	1.750.000	1.755.363	0,20
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,39% 21/01/2028	USD	1.300.000	1.302.986	0,15
Siemens Funding BV, FRN, 144A 4,424% 26/05/2028	USD	1.450.000	1.457.473	0,17
			8.529.065	**0,99**
Singapur				
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd., FRN 4,338% 16/02/2027	USD	2.650.000	2.660.221	0,31
			2.660.221	**0,31**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 4,67% 05/03/2027	USD	1.040.000	1.046.070	0,12
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,016% 15/06/2026	USD	1.875.000	1.883.627	0,22
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,433% 28/05/2027	USD	380.000	381.523	0,04
Swedbank AB, FRN, 144A 5,146% 15/06/2026	USD	2.500.000	2.513.117	0,29
			5.824.337	**0,67**
Schweiz				
UBS AG, FRN 4,277% 17/05/2027	USD	3.330.000	3.334.353	0,38
			3.334.353	**0,38**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	100.000	100.762	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	195.000	194.874	0,02
Alphabet, Inc., FRN 4,312% 15/11/2028	USD	1.650.000	1.667.334	0,19
Alternative Loan Trust 5,5% 25/11/2042	USD	62.325	51.586	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	4.919	4.805	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 5,5% 31/01/2026	USD	6.667	6.510	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-5CB '2A1' 5% 25/05/2053	USD	23.507	23.157	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-J3 '2A1' 4,75% 25/12/2049	USD	100.064	91.636	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A17' 6% 25/01/2037	USD	235.278	117.661	0,01
American Express Co., FRN 4,539% 13/02/2026	USD	240.000	240.039	0,03
American Express Co., FRN 4,549% 23/04/2027	USD	3.000.000	3.005.030	0,35
American Express Co., FRN 4,756% 28/07/2027	USD	20.000	20.072	0,00
American Express Co., FRN 4,778% 16/02/2028	USD	3.060.000	3.076.440	0,36
American Express Co., FRN 4,717% 26/07/2028	USD	1.830.000	1.838.843	0,21
American Honda Finance Corp., FRN 4,515% 09/01/2026	USD	1.480.000	1.480.212	0,17
American Honda Finance Corp., FRN 4,293% 12/01/2026	USD	1.390.000	1.390.106	0,16
American Honda Finance Corp., FRN 4,33% 11/05/2026	USD	2.850.000	2.852.965	0,33
American Honda Finance Corp., FRN 4,437% 20/05/2026	USD	2.020.000	2.023.269	0,23
American Honda Finance Corp., FRN 4,336% 21/05/2026	USD	1.580.000	1.581.904	0,18
American Honda Finance Corp., FRN 4,442% 15/07/2026	USD	2.100.000	2.104.257	0,24

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
American Honda Finance Corp., FRN 4,516% 05/10/2026	USD	1.190.000	1.192.809	0,14
American Honda Finance Corp., FRN 4,396% 06/10/2026	USD	1.460.000	1.462.414	0,17
American Honda Finance Corp., FRN 4,542% 15/01/2027	USD	1.380.000	1.383.630	0,16
American Honda Finance Corp., FRN 4,499% 08/03/2027	USD	2.950.000	2.957.743	0,34
American Honda Finance Corp., FRN 4,547% 12/03/2027	USD	1.550.000	1.554.285	0,18
American Honda Finance Corp., FRN 4,515% 09/07/2027	USD	1.050.000	1.051.675	0,12
American Honda Finance Corp., FRN 4,519% 22/10/2027	USD	1.220.000	1.221.904	0,14
American Honda Finance Corp., FRN 4,437% 19/11/2027	USD	1.500.000	1.500.950	0,17
American Honda Finance Corp., FRN 4,601% 03/03/2028	USD	490.000	490.886	0,06
American Honda Finance Corp., FRN 4,672% 01/09/2028	USD	1.670.000	1.675.677	0,19
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	60.000	61.334	0,01
Avis Budget Car Rental LLC (Issue price 100), 144A 5,75% 15/07/2027	USD	86.000	86.349	0,01
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046	USD	111.939	102.769	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '2A1' 5,5% 25/01/2036	USD	76.356	67.866	0,01
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-7 '4A8'0% 25/11/2035	USD	2.040	1.411	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-D '5A2' 5,255% 20/05/2036	USD	113.127	97.617	0,01
Bank of America Corp., FRN 4,745% 15/09/2026	USD	780.000	781.808	0,09
Bank of America Corp., FRN 4,708% 22/07/2027	USD	618.000	620.479	0,07
Bank of America Corp., FRN 5,066% 15/09/2027	USD	600.000	603.696	0,07
Bank of America Corp., FRN 4,833% 04/02/2028	USD	2.242.000	2.255.582	0,26
Bank of America NA, FRN 4,797% 18/08/2026	USD	1.050.000	1.054.624	0,12
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,358% 02/04/2026	USD	2.120.000	2.121.810	0,25
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,579% 13/08/2026	USD	1.250.000	1.253.944	0,15
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,555% 19/03/2027	USD	2.235.000	2.244.157	0,26
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,49% 11/08/2027	USD	1.760.000	1.765.036	0,20
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,699% 13/08/2027	USD	2.030.000	2.041.666	0,24
Bristol-Myers Squibb Co., FRN 4,277% 20/02/2026	USD	1.125.000	1.125.578	0,13
Carrington Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-NC1 'M2' 4,476% 25/01/2036	USD	3.309.000	2.998.106	0,35
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,233% 27/02/2026	USD	1.310.000	1.310.837	0,15
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,492% 16/10/2026	USD	2.700.000	2.710.819	0,31
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,176% 07/01/2027	USD	1.350.000	1.352.219	0,16
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,309% 14/05/2027	USD	1.850.000	1.858.659	0,21
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,326% 07/07/2027	USD	740.000	743.352	0,09
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,338% 15/11/2027	USD	2.000.000	2.013.831	0,23
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,301% 03/03/2028	USD	890.000	891.823	0,10
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	50.000	40.836	0,00
Chevron USA, Inc., FRN 4,144% 26/02/2027	USD	2.240.000	2.245.459	0,26
Chevron USA, Inc., FRN 4,254% 26/02/2028	USD	1.720.000	1.727.055	0,20
Chevron USA, Inc., FRN 4,349% 13/08/2028	USD	2.020.000	2.038.487	0,24
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-20 '1A36' 5,75% 25/02/2037	USD	276.028	115.332	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	89.424	47.292	0,01
Citibank NA, FRN 4,386% 30/04/2026	USD	2.460.000	2.462.059	0,28
Citibank NA, FRN 4,44% 06/08/2026	USD	1.800.000	1.803.367	0,21
Citibank NA, FRN 4,504% 29/05/2027	USD	730.000	733.633	0,09
Citibank NA, FRN 4,499% 19/11/2027	USD	2.500.000	2.505.797	0,29
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-10 '4A1', 144A 4,238% 25/02/2037	USD	126.474	126.249	0,01
Citigroup, Inc., FRN 4,539% 09/06/2027	USD	1.630.000	1.632.164	0,19
Citigroup, Inc., FRN 4,874% 07/05/2028	USD	2.680.000	2.697.875	0,31
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A1 '1A7' 6% 25/01/2037	USD	121.102	111.008	0,01
CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USD	45.000	45.480	0,01
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	125.000	125.062	0,01
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	105.000	106.357	0,01
Consolidated Edison Co. of New York, Inc., FRN 4,297% 18/11/2027	USD	2.240.000	2.244.408	0,26
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	2.563.027	2.672.909	0,31
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	891.002	874.848	0,10
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	75.000	77.593	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	200.000	132.603	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	200.000	74.093	0,01
Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 4,622% 25/09/2027	USD	900.000	902.826	0,10
Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 4,633% 13/01/2028	USD	1.250.000	1.248.327	0,14
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3,41% 25/02/2020	USD	12.342	12.077	0,00
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	265.000	257.460	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	205.000	202.634	0,02
Electronic Arts, Inc. 4,8% 01/03/2026	USD	1.080.000	1.080.058	0,13
Eli Lilly & Co., FRN 4,358% 15/10/2028	USD	1.740.000	1.757.826	0,20
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA1 'M2' 7,539% 25/08/2029	USD	1.879.028	1.929.704	0,22
FNMA REMICS, IO, Series 2021-47 'QI' 2,5% 25/10/2049	USD	4.059.624	486.137	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	215.000	215.884	0,03
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	89.479	90.800	0,01
Georgia Power Co., FRN 4,046% 15/09/2026	USD	3.065.000	3.065.264	0,35
Glencore Funding LLC, FRN, 144A 4,558% 01/10/2026	USD	1.150.000	1.151.424	0,13
Glencore Funding LLC, FRN, 144A 4,856% 04/04/2027	USD	1.210.000	1.215.789	0,14
Goldman Sachs Bank USA, FRN 4,545% 18/03/2027	USD	2.140.000	2.142.569	0,25
Goldman Sachs Bank USA, FRN 4,536% 21/05/2027	USD	4.240.000	4.246.772	0,49
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,579% 09/03/2027	USD	860.000	861.102	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,598% 10/09/2027	USD	945.000	946.970	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,71% 21/10/2027	USD	400.000	401.418	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,871% 28/10/2027	USD	2.207.000	2.234.926	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,089% 23/04/2028	USD	1.250.000	1.261.677	0,15
GSAA Home Equity Trust, STEP, Series 2004-10 'M1' 4,104% 25/08/2034	USD	473.471	469.650	0,05
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A2C' 4,146% 25/03/2047	USD	2.781.445	2.630.252	0,30
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-8 '1A2A' 4,506% 19/09/2035	USD	61.552	36.761	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,466% 19/08/2045	USD	15.005	14.413	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '2A1A' 4,326% 19/01/2036	USD	6.121	6.362	0,00
HCA, Inc., FRN 4,642% 01/03/2028	USD	1.450.000	1.459.826	0,17
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 31/03/2026§	USD	445.000	31.150	0,00
Hewlett Packard Enterprise Co., FRN 4,726% 15/09/2028	USD	1.660.000	1.666.615	0,19
HSBC USA, Inc., FRN 4,741% 04/03/2027	USD	2.630.000	2.644.681	0,31
HSBC USA, Inc., FRN 4,751% 03/06/2028	USD	1.260.000	1.270.294	0,15
Hyundai Capital America, FRN, 144A 4,883% 23/06/2027	USD	1.690.000	1.700.108	0,20
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	335.225	324.176	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	100.000	86.503	0,01
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,35% 21/12/2065	USD	1.180.000	988.079	0,11
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-5 'A1' 4,486% 25/08/2035	USD	100.810	96.279	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 4,446% 25/07/2035	USD	51.254	41.499	0,01

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	415.000	415.131	0,05
J.P. Morgan Seasoned Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'A2', 144A 4,346% 25/05/2033†	USD	523.547	516.892	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	100.000	87.208	0,01
John Deere Capital Corp., FRN 4,241% 03/03/2026	USD	980.000	980.693	0,11
John Deere Capital Corp., FRN 4,459% 08/06/2026	USD	920.000	922.499	0,11
John Deere Capital Corp., FRN 4,095% 05/01/2027	USD	2.170.000	2.174.662	0,25
John Deere Capital Corp., FRN 4,29% 19/04/2027	USD	1.290.000	1.295.781	0,15
John Deere Capital Corp., FRN 4,268% 11/06/2027	USD	1.370.000	1.376.508	0,16
John Deere Capital Corp., FRN 4,371% 15/07/2027	USD	2.090.000	2.103.332	0,24
John Deere Capital Corp., FRN 4,169% 06/03/2028	USD	400.000	401.045	0,05
Keurig Dr. Pepper, Inc., FRN 4,358% 15/11/2026	USD	4.930.000	4.931.991	0,57
Keurig Dr. Pepper, Inc., FRN 4,646% 15/03/2027	USD	3.387.000	3.392.845	0,39
Lehman Mortgage, Series 2006-4 5% 25/08/2042	USD	2.072	1.951	0,00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	235.000	237.301	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	430.000	431.080	0,05
Mastercard, Inc., FRN 4,206% 15/03/2028	USD	145.000	145.605	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	105.000	104.887	0,01
Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 4,364% 09/01/2026	USD	3.700.000	3.700.327	0,43
Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 4,315% 31/07/2026	USD	3.500.000	3.506.898	0,41
Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 4,588% 01/04/2027	USD	2.330.000	2.338.435	0,27
Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 4,628% 15/11/2027	USD	2.420.000	2.429.933	0,28
Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 4,7% 31/03/2028	USD	1.560.000	1.567.766	0,18
Merck & Co., Inc., FRN 4,226% 15/09/2027	USD	620.000	623.567	0,07
Merck & Co., Inc., FRN 4,351% 15/03/2029	USD	840.000	842.180	0,10
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 4,375% 09/04/2026	USD	1.100.000	1.101.276	0,13
Morgan Stanley, FRN 4,762% 13/04/2028	USD	2.200.000	2.209.582	0,26
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,961% 30/10/2026	USD	850.000	857.075	0,10
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,477% 15/10/2027	USD	2.150.000	2.154.887	0,25
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,822% 14/01/2028	USD	1.900.000	1.913.299	0,22
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,515% 06/07/2028	USD	1.600.000	1.603.726	0,19
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,126% 30/10/2026	USD	1.600.000	1.600.210	0,19
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,304% 22/11/2026	USD	3.330.000	3.336.713	0,39
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,593% 05/02/2027	USD	2.170.000	2.179.958	0,25
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,586% 16/09/2027	USD	1.200.000	1.207.847	0,14
National Securities Clearing Corp., FRN, 144A 4,357% 20/05/2027	USD	3.440.000	3.452.399	0,40
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-5 'AI7' 4,85% 25/11/2033	USD	212	212	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M6' 5,046% 25/03/2035	USD	695.201	687.989	0,08
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-1A 'A1', 144A 4% 25/02/2057	USD	645.023	631.781	0,07
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-3A 'A1', 144A 4% 25/04/2057	USD	548.782	534.276	0,06
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-RPL1 'A1', 144A 3,5% 25/12/2057	USD	699.079	684.202	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	195.000	195.709	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	205.000	203.667	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,685% 01/09/2027	USD	810.000	820.227	0,10
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,556% 29/01/2026	USD	2.860.000	2.861.166	0,33
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,583% 04/02/2028	USD	2.000.000	2.007.559	0,23
Nomura Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-2R '4A1', 144A 3,986% 26/12/2036	USD	29.752	29.652	0,00
Novartis Capital Corp., FRN 4,313% 05/11/2028	USD	1.130.000	1.134.856	0,13
Oracle Corp., FRN 4,544% 03/08/2028	USD	3.940.000	3.889.240	0,45
PayPal Holdings, Inc., FRN 4,439% 06/03/2028	USD	2.330.000	2.339.740	0,27
PepsiCo, Inc., FRN 4,179% 13/02/2026	USD	50.000	50.015	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	160.000	162.181	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	225.000	242.541	0,03
Pfizer, Inc., FRN 4,286% 15/11/2027	USD	574.000	575.894	0,07
PNC Bank NA, FRN 4,292% 15/01/2027	USD	2.500.000	2.500.854	0,29
Public Storage Operating Co., REIT, FRN 4,502% 16/04/2027	USD	4.255.000	4.269.791	0,49
RALI Trust, Series 2006-QS18 '3A3' 5,75% 25/12/2036	USD	4.793	2.165	0,00
RAMP Trust, FRN, Series 2005-EFC6 'M4' 4,731% 25/11/2035	USD	460.000	437.174	0,05
RASC Trust, STEP, Series 2004-KS5 'AI5' 4,178% 25/06/2034	USD	174.489	172.348	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	245.000	244.178	0,03
Roche Holdings, Inc., FRN, 144A 4,519% 13/11/2026	USD	1.544.000	1.551.904	0,18
Saxon Asset Securities Trust, STEP, Series 2002-3 'AF6' 5,407% 25/05/2031	USD	401.956	396.962	0,05
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	352.103	339.399	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	39.279	39.427	0,00
Southern Co. (The), FRN 4% 15/01/2051	USD	1.610.000	1.615.229	0,19
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	25.000	25.039	0,00
State Street Corp., FRN 4,578% 03/08/2026	USD	1.551.000	1.555.824	0,18
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	725.000	728.370	0,08
Terwin Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 '2A2', 144A 4,266% 25/04/2037	USD	175.670	173.480	0,02
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,446% 05/01/2026	USD	1.970.000	1.970.097	0,23
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,667% 18/05/2026	USD	2.580.000	2.586.587	0,30
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,275% 08/01/2027	USD	810.000	811.826	0,09
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,425% 19/03/2027	USD	2.000.000	2.009.224	0,23
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,499% 14/05/2027	USD	2.000.000	2.009.661	0,23
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,5% 25/08/2027	USD	2.000.000	2.002.764	0,23
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,5% 05/09/2028	USD	660.000	666.551	0,08
UnitedHealth Group, Inc., FRN 4,292% 15/07/2026	USD	3.645.000	3.651.118	0,42
US Bank NA, FRN 4,489% 22/10/2027	USD	1.450.000	1.453.448	0,17
Verizon Communications, Inc., FRN 4,554% 20/03/2026	USD	250.000	250.279	0,03
Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 4,593% 20/03/2026	USD	1.990.000	1.991.939	0,23
Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 4,849% 14/08/2026	USD	1.240.000	1.244.111	0,14
Walmart, Inc., FRN 4,216% 28/04/2027	USD	3.390.000	3.403.616	0,39
Wells Fargo & Co., FRN 4,666% 15/01/2027	USD	2.700.000	2.699.691	0,31
Wells Fargo & Co., FRN 4,578% 24/01/2028	USD	2.450.000	2.456.106	0,28
Wells Fargo Bank NA, FRN 4,852% 07/08/2026	USD	2.440.000	2.451.391	0,28
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	100.000	100.071	0,01
			249.354.085	**28,80**
Anleihen insgesamt			**340.544.279**	**39,33**
Einlagenzertifikate				
Finnland				
Nordea Bank Abp 4,15% 03/03/2026	USD	30.000.000	30.015.846	3,47
			30.015.846	**3,47**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Japan				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 3,64% 15/01/2026	USD	30.000.000	29.999.763	3,46
Mizuho Bank Ltd. 3,88% 05/01/2026	USD	30.000.000	30.000.573	3,47
			60.000.336	**6,93**
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 4,22% 18/02/2026	USD	30.000.000	30.014.631	3,47
			30.014.631	**3,47**
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,96% 27/02/2026	USD	30.000.000	30.009.720	3,47
Svenska Handelsbanken AB 3,825% 26/01/2026	USD	30.000.000	30.000.210	3,46
			60.009.930	**6,93**
Einlagenzertifikate insgesamt			**180.040.743**	**20,80**
Commercial Papers				
Australien				
Macquarie Bank Ltd., 144A0% 24/02/2026	USD	20.000.000	19.886.130	2,30
Macquarie Bank Ltd., 144A0% 25/02/2026	USD	3.000.000	2.982.605	0,34
			22.868.735	**2,64**
Kanada				
Bank of Montreal0% 20/01/2026	USD	30.000.000	29.937.690	3,46
CDP Financial, Inc., 144A0% 02/06/2026	USD	25.000.000	24.602.737	2,84
CDP Financial, Inc., 144A0% 15/06/2026	USD	5.000.000	4.912.958	0,57
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A0% 05/01/2026	USD	30.000.000	29.984.346	3,47
Province of Quebec, 144A0% 06/01/2026	USD	30.000.000	29.981.706	3,46
			119.419.437	**13,80**
Japan				
Sumitomo Mitsui Trust NY, 144A0% 20/01/2026	USD	30.000.000	29.937.996	3,46
			29.937.996	**3,46**
Singapur				
DBS Bank Ltd., 144A0% 20/02/2026	USD	13.000.000	12.931.490	1,49
			12.931.490	**1,49**
Commercial Papers insgesamt			**185.157.658**	**21,39**
Wandelanleihen				
Bermuda				
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	210.000	243.957	0,03
			243.957	**0,03**
Kaimaninseln				
Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026	USD	134.000	130.204	0,01
Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029	USD	214.000	219.128	0,03
ZTO Express Cayman, Inc. 1,5% 01/09/2027	USD	138.000	129.096	0,01
			478.428	**0,05**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A0% 15/09/2030	USD	545.000	480.749	0,06
			480.749	**0,06**
Großbritannien				
Barclays Bank plc 1% 16/02/2029	USD	1.077.000	1.149.902	0,13
			1.149.902	**0,13**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Affirm Holdings, Inc. 0,75% 15/12/2029	USD	414.000	461.239	0,05
Airbnb, Inc.0% 15/03/2026	USD	705.000	699.360	0,08
Akamai Technologies, Inc. 1,125% 15/02/2029	USD	534.000	529.622	0,06
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027	USD	647.000	621.307	0,07
Block, Inc.0% 01/05/2026	USD	511.000	503.361	0,06
BofA Finance LLC 0,6% 25/05/2027	USD	733.000	801.352	0,09
Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028	USD	831.000	765.297	0,09
DoorDash, Inc., 144A0% 15/05/2030	USD	576.000	602.654	0,07
DraftKings Holdings, Inc.0% 15/03/2028	USD	488.000	445.906	0,05
Dropbox, Inc.0% 01/03/2026	USD	273.000	271.088	0,03
Dropbox, Inc.0% 01/03/2028	USD	452.000	455.069	0,05
EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USD	27.402	92.155	0,01
Envista Holdings Corp. 1,75% 15/08/2028	USD	401.000	386.300	0,05
Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028	USD	448.000	460.520	0,05
Federal Realty OP LP, REIT, 144A 3,25% 15/01/2029	USD	145.000	146.992	0,02
Ford Motor Co.0% 15/03/2026	USD	891.000	931.284	0,11
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	689.000	746.275	0,09
Integer Holdings Corp. 2,125% 15/02/2028	USD	286.000	323.270	0,04
Itron, Inc.0% 15/03/2026	USD	276.000	273.943	0,03
Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/06/2028	USD	52.000	151.000	0,02
Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030	USD	634.000	568.679	0,07
Oddity Finance LLC, 144A0% 15/06/2030	USD	250.000	217.038	0,03
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	912.000	864.632	0,10
Rexford Industrial Realty LP, REIT, 144A 4,125% 15/03/2029	USD	463.000	462.808	0,05
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	129.000	124.478	0,02
Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USD	340.000	329.666	0,04
Unity Software, Inc.0% 15/11/2026	USD	380.000	368.128	0,04
Winnebago Industries, Inc. 3,25% 15/01/2030	USD	128.000	121.131	0,01
Workiva, Inc. 1,25% 15/08/2028	USD	123.000	121.508	0,01
Zscaler, Inc., 144A0% 15/07/2028	USD	397.000	372.092	0,04
			13.218.154	**1,53**
Britische Jungferninseln				
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S0% 05/12/2029	EUR	700.000	821.816	0,09
			821.816	**0,09**
Wandelanleihen insgesamt			**16.393.006**	**1,89**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**722.135.686**	**83,41**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Chesapeake Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§*	USD	1.690.000	0	0,00
ESC CB144A SANCHEZ, 144A 8,875% 15/03/2070*	USD	1.105.000	0	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	80.118	34.715	0,01
Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	63.133	0	0,00
Rite Aid Corp. 7,5% 30/06/2026§*	USD	271.000	0	0,00
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	334.000	0	0,00
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	182.040	0	0,00
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	59.486	0	0,00
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	169.202	0	0,00
Rite Aid Corp. (Series B) 15% 30/08/2031*	USD	86.183	0	0,00
			34.715	**0,01**
Anleihen insgesamt			**34.715**	**0,01**
Aktien				
Irland				
Mallinckrodt plc*	USD	28.067.424	0	0,00
			0	**0,00**
Luxemburg				
Intelsat SA*	USD	30.063	469.734	0,05
			469.734	**0,05**

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Großbritannien				
Venator Materials plc*	USD	43	753	0,00
			753	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Envision Healthcare Corp.*	USD	1.265	19.094	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	3.647	39.461	0,01
Incora Top Holdco LLC*	USD	121	3.274	0,00
International Oncology Care, Inc.*	USD	50.366	778.658	0,09
MNK (Mallinckrodt)*	USD	616	60.792	0,01
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	639.347	794.069	0,09
MYT Holding LLC 'B'*	USD	409.073	102.268	0,01
NMG Holding Co., Inc.*	USD	680	77.520	0,01
NMG Parent LLC*	USD	3.754	7.508	0,00
Rite Aid Equity Escrow*	USD	595	0	0,00
			1.882.644	**0,22**
Aktien insgesamt			**2.353.131**	**0,27**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**2.387.846**	**0,28**
Wertpapierbestand insgesamt			**749.499.246**	**86,58**
Termineinlagen				
Niederlande				
Cooperatieve Rabobank UA 3,5% 02/01/2026	USD	200.000	200.000	0,02
			200.000	**0,02**
Termineinlagen insgesamt			**200.000**	**0,02**
Bankguthaben			**116.597.852**	**13,47**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(555.664)**	**(0,07)**
Nettovermögen insgesamt			**865.741.434**	**100,00**

*Wertpapier wird nach Weisung des Verwaltungsrats zum Zeitwert bewertet.
†Fonds einer verbundenen Partei.
§Wertpapier ist derzeit in Zahlungsverzug.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	31,31
Kanada	18,06
Japan	11,76
Schweden	7,60
Australien	4,78
Niederlande	4,59
Finnland	3,66
Singapur	1,80
Frankreich	0,98
Großbritannien	0,83
Schweiz	0,38
Kaimaninseln	0,25
Luxemburg	0,14
Deutschland	0,12
Britische Jungferninseln	0,09
Italien	0,09
Spanien	0,07
Israel	0,06
Bermuda	0,03
Irland	-
Wertpapierbestand insgesamt und geldnahe Anlagen	**86,60**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	13,40
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 6,50%, 25/02/2054	USD	(56.000.000)	(58.210.938)	44.375	(6,72)
To-Be-Announced-Wertpapiere - Verkaufspositionen insgesamt				**(58.210.938)**	**44.375**	**(6,72)**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**(58.210.938)**	**44.375**	**(6,72)**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
CHF	36.115	USD	45.567	29/01/2026	HSBC	88	-
EUR	6.745.718	USD	7.909.364	05/01/2026	HSBC	2.352	-
EUR	83.062	USD	96.432	05/01/2026	State Street	988	-
GBP	109.783	USD	147.037	29/01/2026	HSBC	413	-
GBP	69.346.459	USD	93.096.089	29/01/2026	Morgan Stanley	43.696	0,01
SEK	22.963.580	USD	2.479.831	29/01/2026	Morgan Stanley	13.067	-
SGD	30.156.909	USD	23.469.818	29/01/2026	Barclays	13.823	-
USD	384.770	EUR	326.935	02/01/2026	Barclays	1.325	-
USD	65.014	EUR	55.214	29/01/2026	Barclays	181	-
USD	366.125	EUR	310.764	29/01/2026	HSBC	1.218	-
USD	205.346	EUR	174.676	29/01/2026	Morgan Stanley	237	-
USD	51.691	GBP	38.292	02/01/2026	Morgan Stanley	259	-
USD	13.589	GBP	10.092	29/01/2026	Barclays	35	-
USD	2.655.589	JPY	413.679.414	05/01/2026	HSBC	19.764	-
USD	2.283.571	JPY	353.649.414	03/02/2026	HSBC	24.235	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**121.681**	**0,01**
CHF	1.389	USD	1.761	29/01/2026	HSBC	(5)	-
CHF	13.418.709	USD	16.964.427	29/01/2026	Morgan Stanley	(905)	-
EUR	55.214	USD	64.941	05/01/2026	Barclays	(183)	-
EUR	326.935	USD	385.266	29/01/2026	Barclays	(1.371)	-
EUR	2.049	USD	2.408	29/01/2026	BNP Paribas	(3)	-
EUR	188.237	USD	222.007	29/01/2026	Citibank	(975)	-
EUR	254.855.341	USD	300.821.400	29/01/2026	HSBC	(1.563.629)	(0,18)
GBP	5.446	USD	7.338	05/01/2026	Barclays	(24)	-
GBP	33.050	USD	44.560	29/01/2026	Barclays	(171)	-
GBP	38.292	USD	51.690	29/01/2026	Morgan Stanley	(260)	-
JPY	413.679.414	USD	2.665.604	05/01/2026	HSBC	(29.780)	-
SEK	16.260	USD	1.772	29/01/2026	Barclays	(7)	-
USD	68.716	CHF	54.629	29/01/2026	Barclays	(344)	-
USD	10.892	CHF	8.621	29/01/2026	HSBC	(7)	-
USD	7.612.801	EUR	6.563.404	05/01/2026	Barclays	(85.088)	(0,01)
USD	309.666	EUR	265.376	05/01/2026	HSBC	(1.580)	-
USD	2.392.180	EUR	2.038.467	29/01/2026	HSBC	(1.442)	-
USD	7.920.514	EUR	6.745.718	03/02/2026	HSBC	(2.441)	-
USD	94.472	GBP	70.525	29/01/2026	HSBC	(251)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(1.688.466)**	**(0,19)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften - Passiva						**(1.566.785)**	**(0,18)**

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
3 Month SOFR, 19/09/2028	(166)	USD	(40.104.562)	58.125	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2026	72	USD	15.033.656	8.156	-
US 10 Year Note, 20/03/2026	(15)	USD	(1.687.852)	8.735	-
US Ultra Bond, 20/03/2026	(67)	USD	(7.925.891)	119.289	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**194.305**	**0,02**
3 Month SOFR, 15/09/2026	166	USD	40.125.313	(14.550)	-
US 5 Year Note, 31/03/2026	392	USD	42.864.281	(47.579)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(62.129)**	**-**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				**132.176**	**0,02**

Optionskaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
80	3 Month SOFR, Call, 96,750, 12/06/2026	USD	Morgan Stanley	34.400.000	25.750	-
80	3 Month SOFR, Call, 96,875, 12/06/2026	USD	Morgan Stanley	80.000.000	18.750	-
Optionskaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**44.500**	**-**

Optionsverkaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
(80)	3 Month SOFR, Call, 96,875, 12/06/2026	USD	Morgan Stanley	24.400.000	(24.000)	-
(80)	3 Month SOFR, Call, 97,000, 12/06/2026	USD	Morgan Stanley	18.800.000	(17.000)	-
Optionsverkaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(41.000)**	**-**

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
8.420.000	USD	Bank of America	ABX.HE.AAA	Kauf	(0,11)%	25/05/2046	110.714	0,01
6.180.000	USD	Barclays	ABX.HE.AAA	Kauf	(0,11)%	25/05/2046	81.261	0,01
9.040.000	USD	Credit Suisse	ABX.HE.AAA	Kauf	(0,11)%	25/05/2046	118.867	0,01
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva							**310.842**	**0,03**
4.800.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.45-V1	Kauf	(5,00)%	20/12/2030	(374.559)	(0,04)
50.150.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.45-V1	Kauf	(1,00)%	20/12/2030	(1.150.132)	(0,13)
6.250.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.44-V1	Kauf	(5,00)%	20/12/2030	(822.746)	(0,10)
10.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.MAIN.44-V1	Kauf	(1,00)%	20/12/2030	(274.496)	(0,03)
16.270.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.SUB.FINANCIALS.44-V1	Kauf	(1,00)%	20/12/2030	(71.681)	(0,01)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(2.693.614)**	**(0,31)**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(2.382.772)**	**(0,28)**

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Wertpapierbestand

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Bermuda				
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	460.000	464.715	0,35
Bermuda Government Bond, 144A 5% 15/07/2032	USD	305.000	310.060	0,24
			774.775	**0,59**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	110.000	110.769	0,08
			110.769	**0,08**
Dominikanische Republik				
Dominican Republic Government Bond, 144A 6% 22/02/2033	USD	411.000	421.830	0,32
			421.830	**0,32**
Ägypten				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	200.000	204.066	0,16
			204.066	**0,16**
Deutschland				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 15/06/2028	USD	1.000.000	1.008.989	0,77
			1.008.989	**0,77**
Irland				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150.000	145.532	0,11
			145.532	**0,11**
Japan				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	225.000	221.903	0,17
			221.903	**0,17**
Mexiko				
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	200.000	190.840	0,14
			190.840	**0,14**
Marokko				
Morocco Government Bond, 144A 3% 15/12/2032	USD	200.000	176.522	0,13
			176.522	**0,13**
Spanien				
Banco Santander SA 4,551% 06/11/2030	USD	200.000	200.510	0,15
Banco Santander SA 5,127% 06/11/2035	USD	200.000	200.596	0,15
			401.106	**0,30**
Supranational				
European Investment Bank 3,875% 15/06/2028	USD	1.000.000	1.008.216	0,76
International Bank for Reconstruction & Development 4,625% 01/08/2028	USD	1.000.000	1.026.191	0,78
			2.034.407	**1,54**
Großbritannien				
Anglo American Capital plc, 144A 2,625% 10/09/2030	USD	200.000	184.805	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	295.000	284.874	0,22
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	540.000	557.257	0,42
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	200.000	200.906	0,15
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	355.000	371.246	0,28
			1.599.088	**1,21**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	410.000	367.719	0,28
Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031	USD	265.000	255.311	0,19
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	41.000	41.200	0,03
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	95.000	86.332	0,07
American Water Capital Corp. 5,45% 01/03/2054	USD	124.000	121.479	0,09
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	291.000	288.958	0,22
AT&T, Inc. 2,75% 01/06/2031	USD	125.000	115.007	0,09
AT&T, Inc. 4,55% 01/11/2032	USD	100.000	99.567	0,08
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	240.000	237.745	0,18
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	125.000	83.791	0,06
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	60.000	60.297	0,05
Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	60.000	61.837	0,05
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	25.000	25.649	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	55.000	55.607	0,04
BP Capital Markets America, Inc. 3,543% 06/04/2027	USD	89.000	88.803	0,07
BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032	USD	255.000	232.837	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	100.000	104.222	0,08
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	35.000	34.634	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062	USD	110.000	80.587	0,06
Broadcom, Inc. 2,45% 15/02/2031	USD	34.000	31.155	0,02
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	70.000	71.918	0,05
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	40.000	40.776	0,03
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,4% 01/03/2033	USD	6.000	6.237	0,00
Chemours Co. (The) 5,375% 15/05/2027	USD	90.000	90.443	0,07
ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054	USD	130.000	125.936	0,10
Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	230.000	234.192	0,18
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	55.000	54.943	0,04
DCP Midstream Operating LP 5,125% 15/05/2029	USD	155.000	158.783	0,12
Duke Energy Florida LLC 1,75% 15/06/2030	USD	140.000	126.573	0,10
Duke Energy Progress LLC 5,05% 15/03/2035	USD	60.000	61.271	0,05
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	5.000	4.980	0,00
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	119.000	121.357	0,09
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	55.000	54.945	0,04
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	245.000	252.847	0,19
Energy Transfer LP 5,15% 01/02/2043	USD	30.000	27.236	0,02
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	31.000	28.177	0,02
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	170.000	156.623	0,12
Entergy Mississippi LLC 3,5% 01/06/2051	USD	40.000	28.171	0,02
EQT Corp. 3,9% 01/10/2027	USD	60.000	59.787	0,05
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	45.000	39.750	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	210.000	209.773	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029	USD	200.000	200.537	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 6,532% 19/03/2032	USD	200.000	209.577	0,16
Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	140.000	136.162	0,10
General Motors Co. 5,95% 01/04/2049	USD	95.000	92.905	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5,95% 04/04/2034	USD	55.000	57.707	0,04
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	25.000	25.217	0,02
Global Payments, Inc. 4,875% 15/11/2030	USD	250.000	250.650	0,19
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	120.000	119.698	0,09
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	150.000	153.786	0,12
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	950.000	914.305	0,69
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	124.000	123.096	0,09
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	45.000	42.776	0,03
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	30.000	27.287	0,02
Hillenbrand, Inc. 3,75% 01/03/2031	USD	45.000	45.157	0,03
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	80.000	80.080	0,06
Howmet Aerospace, Inc. 5,95% 01/02/2037	USD	120.000	130.214	0,10
Leidos, Inc. 5,4% 15/03/2032	USD	154.000	160.508	0,12
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	95.000	95.070	0,07
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	350.000	358.013	0,27
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	50.000	35.605	0,03
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	75.000	75.326	0,06

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	60.000	60.910	0,05
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	65.000	68.297	0,05
Oklahoma Gas and Electric Co. 5,4% 15/01/2033	USD	90.000	94.577	0,07
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	70.000	69.355	0,05
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	95.000	95.116	0,07
Oracle Corp. 5,875% 26/09/2045	USD	21.000	19.057	0,01
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	39.000	31.741	0,02
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	85.000	59.099	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029	USD	290.000	299.812	0,23
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	325.000	338.411	0,26
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	112.000	93.951	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	120.000	90.771	0,07
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	65.000	65.031	0,05
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	75.000	77.556	0,06
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	20.000	20.088	0,02
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	50.000	50.238	0,04
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	350.000	356.054	0,27
Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048	USD	110.000	84.208	0,06
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	71.000	51.590	0,04
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	50.000	32.754	0,03
Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030	USD	215.000	216.549	0,16
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	40.000	39.836	0,03
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	150.000	150.168	0,11
United Rentals North America, Inc. 4% 15/07/2030	USD	35.000	33.949	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039	USD	120.000	100.561	0,08
US Treasury 4,625% 15/03/2026	USD	420.000	420.744	0,32
US Treasury 4,375% 31/07/2026	USD	3.060.000	3.074.471	2,33
US Treasury 4,625% 15/10/2026	USD	1.438.000	1.449.837	1,10
US Treasury 1,25% 30/11/2026	USD	3.750.000	3.673.628	2,78
US Treasury 4,375% 15/12/2026	USD	2.000.000	2.015.999	1,53
US Treasury 4% 15/01/2027	USD	700.000	703.392	0,53
US Treasury 3,5% 15/10/2028	USD	950.000	949.592	0,72
US Treasury 3,875% 31/08/2032	USD	430.100	429.974	0,33
US Treasury 3,375% 15/05/2033	USD	5.000	4.819	0,00
US Treasury 4,625% 15/02/2035	USD	265.000	275.864	0,21
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	481.500	486.465	0,37
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	250.000	253.760	0,19
US Treasury 3,125% 15/02/2043	USD	525.000	426.973	0,32
US Treasury 3,875% 15/02/2043	USD	430.000	388.722	0,29
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	320.000	277.638	0,21
US Treasury 4,75% 15/11/2043	USD	210.000	211.034	0,16
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	627.000	481.835	0,37
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	1.185.000	784.646	0,60
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	1.420.000	1.075.428	0,82
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	300.000	158.725	0,12
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	1.370.000	869.763	0,66
US Treasury 4,625% 15/05/2054	USD	1.823.000	1.767.527	1,34
US Treasury 4,625% 15/02/2055	USD	45.000	43.642	0,03
US Treasury 4,75% 15/05/2055	USD	45.000	44.529	0,03
US Treasury 4,75% 15/08/2055	USD	47.000	46.523	0,04
Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	300.000	286.105	0,22
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	40.000	42.022	0,03
Western Midstream Operating LP 4,75% 15/08/2028	USD	35.000	35.456	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035	USD	157.000	163.297	0,12
Zoetis, Inc. 5% 17/08/2035	USD	70.000	70.989	0,05
			31.274.209	**23,71**
Anleihen insgesamt			**38.564.036**	**29,23**
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	2.262	9.478	0,01
			9.478	**0,01**
Aktien insgesamt			**9.478**	**0,01**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**38.573.514**	**29,24**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Belgien				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	200.000	199.882	0,15
			199.882	**0,15**
Bermuda				
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	60.000	60.934	0,05
			60.934	**0,05**
Kanada				
Bank of Montreal, FRN 4,35% 22/09/2031	USD	230.000	230.057	0,17
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,58% 08/09/2031	USD	380.000	383.575	0,29
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	45.000	44.280	0,03
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	85.000	89.282	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	80.000	80.759	0,06
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	93.000	87.825	0,07
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	40.000	39.076	0,03
			954.854	**0,72**
Kaimaninseln				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	180.000	187.002	0,14
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	330.000	336.529	0,26
			523.531	**0,40**
Frankreich				
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	1.150.000	1.221.059	0,92
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	265.000	267.172	0,20
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	585.000	578.789	0,44
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	200.000	206.520	0,16
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	200.000	211.773	0,16
			2.485.313	**1,88**
Deutschland				
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	150.000	160.178	0,12
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	620.000	627.288	0,48
			787.466	**0,60**
Italien				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033	USD	200.000	229.010	0,17
			229.010	**0,17**
Japan				
Japan Tobacco, Inc., 144A 5,85% 15/06/2035	USD	150.000	160.499	0,12
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,527% 12/09/2031	USD	270.000	271.920	0,21
			432.419	**0,33**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	65.000	66.935	0,05
			66.935	**0,05**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Luxemburg				
JBS USA Holding Lux SARL 3% 15/05/2032	USD	135.000	121.514	0,09
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	50.000	51.211	0,04
			172.725	**0,13**
Mexiko				
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	351.000	355.686	0,27
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	65.000	64.918	0,05
			420.604	**0,32**
Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 1,542% 16/06/2027	USD	200.000	197.611	0,15
Enel Finance International NV, 144A 4,375% 30/09/2030	USD	450.000	449.011	0,34
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	200.000	199.754	0,15
			846.376	**0,64**
Panama				
Carnival Corp., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	70.000	72.354	0,05
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	100.000	103.236	0,08
			175.590	**0,13**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, 144A 6% 09/02/2036	USD	300.000	322.732	0,25
			322.732	**0,25**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 3,125% 15/07/2029	USD	45.000	39.848	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,125% 15/01/2031	USD	40.000	38.199	0,03
			78.047	**0,06**
Spanien				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	335.000	374.675	0,28
			374.675	**0,28**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	17.500	17.533	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	115.000	117.214	0,09
			134.747	**0,10**
Schweiz				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,428% 08/02/2030	USD	225.000	232.926	0,18
			232.926	**0,18**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	40.000	39.822	0,03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	55.000	53.030	0,04
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	75.000	69.636	0,05
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	40.000	38.940	0,03
AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	250.000	249.717	0,19
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	65.000	64.997	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	115.000	110.573	0,08
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	55.000	54.964	0,04
Amazon.com, Inc. 4,65% 20/11/2035	USD	175.000	174.761	0,13
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	35.000	36.730	0,03
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	55.000	54.657	0,04
American Express Co., FRN 5,085% 30/01/2031	USD	140.000	144.525	0,11
American Express Co., FRN 4,918% 20/07/2033	USD	40.000	40.806	0,03
American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	50.000	52.949	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	25.000	25.083	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	55.000	55.113	0,04
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	40.000	40.744	0,03
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	25.000	25.387	0,02
APA Corp. 4,375% 15/10/2028	USD	75.000	74.897	0,06
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	45.000	45.034	0,03
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	60.000	59.363	0,05
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	181.000	154.917	0,12
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	50.000	49.788	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	80.000	78.043	0,06
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	35.000	35.995	0,03
Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049	USD	64.000	43.561	0,03
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	780.000	770.229	0,58
Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	280.000	275.512	0,21
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	430.000	440.822	0,33
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	340.000	355.058	0,27
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	125.000	129.262	0,10
Bank of America Corp., FRN 2,592% 29/04/2031	USD	127.000	118.517	0,09
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	240.000	239.965	0,18
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	45.000	44.542	0,03
Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	100.000	94.420	0,07
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	575.000	529.205	0,40
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	75.000	78.059	0,06
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	45.000	45.206	0,03
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	80.000	79.150	0,06
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	118.000	101.949	0,08
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	40.000	40.201	0,03
Broadcom, Inc. 3,469% 15/04/2034	USD	61.000	55.774	0,04
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	2.000	2.055	0,00
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	135.000	108.667	0,08
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	55.000	54.407	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	85.000	81.093	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	100.000	96.035	0,07
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	80.000	81.964	0,06
Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	45.000	45.044	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	80.000	79.324	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	200.000	191.152	0,14
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	95.000	89.468	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	250.000	229.897	0,17
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,384% 15/11/2050	USD	100.000	92.975	0,07
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	135.000	76.988	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3,972% 10/11/2049	USD	215.000	131.244	0,10
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	225.000	207.424	0,16
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	75.000	75.353	0,06
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	80.000	83.632	0,06
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	485.000	454.615	0,34
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	150.000	135.290	0,10
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	60.000	42.849	0,03
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	80.000	66.147	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	30.000	30.086	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	195.000	179.795	0,14
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC29 'C' 3,976% 10/04/2048	USD	168.729	154.166	0,12
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	595.000	594.107	0,45
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	410.000	406.635	0,31
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	225.000	227.125	0,17
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	170.000	170.743	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	85.000	87.229	0,07
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	360.000	364.562	0,28
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	50.000	51.579	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	65.000	68.168	0,05
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	35.000	36.294	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	45.000	43.828	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	75.000	78.794	0,06
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	59.000	58.148	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	15.000	15.704	0,01
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	45.000	45.354	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	55.000	54.854	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	40.000	42.430	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	350.000	375.670	0,28
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	250.000	223.248	0,17
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	100.000	58.977	0,04
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	15.000	8.012	0,01
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	340.000	192.545	0,15
Commonwealth Edison Co. 5,95% 01/06/2055	USD	36.000	37.637	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	50.000	50.150	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,874% 25/02/2045	USD	101.700	101.900	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R04 '1A1', 144A 4,874% 25/05/2045	USD	423.717	424.353	0,32
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2A1', 144A 4,874% 25/07/2045	USD	213.701	214.117	0,16
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,824% 25/03/2044	USD	300.000	301.892	0,23
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	130.000	141.660	0,11
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	10.000	10.079	0,01
Continental Resources, Inc., 144A 5,75% 15/01/2031	USD	80.000	82.192	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	25.000	25.864	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	20.000	19.859	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	200.000	132.603	0,10
CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	30.478	32.382	0,02
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	80.000	77.833	0,06
Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030	USD	61.000	61.203	0,05
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	35.000	35.222	0,03
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049	USD	275.122	273.476	0,21
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	80.000	78.458	0,06
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	20.000	19.772	0,01
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	35.000	38.854	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	55.000	55.172	0,04
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	25.000	24.452	0,02
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	300.000	271.865	0,21
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	169.000	144.987	0,11
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	105.000	109.603	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	85.000	84.384	0,06
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	235.000	235.028	0,18
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	70.000	69.842	0,05
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	25.000	25.527	0,02
EQT Corp. 4,5% 15/01/2029	USD	65.000	65.210	0,05
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	100.000	100.603	0,08
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	5.000	5.071	0,00
FHLB 2,09% 22/02/2036	USD	820.000	656.162	0,50
FHLMC, IO, FRN, Series K126 'X1' 0,295% 25/01/2031	USD	7.178.524	91.907	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series K130 'X1' 1,034% 25/06/2031	USD	3.101.038	143.788	0,11
FHLMC G01589 5% 01/09/2033	USD	8.231	8.382	0,01
FHLMC G16582 2,5% 01/06/2028	USD	40.303	39.760	0,03
FHLMC WN5278 4,25% 01/02/2030	USD	930.000	937.822	0,71
FHLMC REMICS, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	1.677	24	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 5472 'FE' 5,224% 25/11/2054	USD	537.668	541.651	0,41
FHLMC REMICS, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	3.109	61	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 2,061% 25/02/2050	USD	242.995	26.551	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,002% 15/08/2056	USD	411.666	59.400	0,05
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	125.000	120.994	0,09
FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	46.086	1.844	0,00
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	1.238.178	1.162.667	0,88
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	151.734	139.993	0,11
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	477.402	439.269	0,33
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	525.997	483.983	0,37
FNMA BZ4929 4,205% 01/09/2030	USD	489.000	492.295	0,37
FNMA BZ4938 4,61% 01/09/2030	USD	600.000	613.627	0,47
FNMA BZ4981 4,32% 01/09/2030	USD	890.000	900.369	0,68
FNMA BZ5009 4,015% 01/09/2030	USD	565.000	564.936	0,43
FNMA ACES, FRN, Series 2023-M1 '1A' 3,434% 25/04/2032	USD	1.039.794	1.017.549	0,77
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-17 'KS' 2,361% 25/11/2037	USD	4.923	386	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-28 'MI' 4% 25/05/2042	USD	12.664	56	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-22 6% 25/04/2033	USD	2.219	305	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 2,611% 25/03/2032	USD	309.845	27.431	0,02
FNMA REMICS, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	976.416	882.914	0,67
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	135.000	77.002	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'B', 144A 3,882% 25/01/2050	USD	1.200.000	1.192.501	0,90
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,811% 25/12/2049	USD	870.000	862.141	0,65
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,093% 25/02/2051	USD	500.000	495.010	0,38
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K66 'C', 144A 4,037% 25/07/2027	USD	720.000	715.075	0,54
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	40.000	37.992	0,03
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	35.000	34.912	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	90.000	97.045	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	190.000	171.678	0,13
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	55.000	55.243	0,04
GNMA, Series 2025-1 'GC' 3,5% 20/10/2051	USD	679.489	658.872	0,50
GNMA, Series 2013-170 'MZ' 2,25% 20/11/2043	USD	862.042	655.648	0,50
GNMA, Series 2012-137 'PB' 2% 20/11/2042	USD	914.568	708.711	0,54
GNMA, Series 2013-6 'PE' 2% 20/01/2043	USD	1.719.000	1.378.450	1,04
GNMA, Series 2013-88 'QB' 2,5% 20/06/2043	USD	1.470.000	1.245.113	0,94
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,352% 20/11/2047	USD	207.849	31.835	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'SE' 2,252% 20/10/2046	USD	179.079	21.648	0,02
GNMA 4746 4,5% 20/07/2040	USD	5.710	5.760	0,00
GNMA 4834 4,5% 20/10/2040	USD	10.191	10.280	0,01
GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	86.541	86.642	0,07
GNMA 787448 5,5% 20/07/2054	USD	1.034.505	1.055.509	0,80
GNMA MA1922 5% 20/05/2044	USD	4.297	4.421	0,00
GNMA MA8424 3% 20/11/2052	USD	348.177	313.916	0,24
GNMA MB0200 3% 20/02/2055	USD	940.330	848.529	0,64
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	305.000	299.758	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	250.000	245.876	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	695.000	684.262	0,52

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	275.000	273.574	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	150.000	152.241	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	230.000	237.956	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	210.000	217.177	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	445.000	444.708	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	335.000	345.234	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	220.000	219.108	0,17
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	65.000	63.577	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	25.000	24.044	0,02
Graphic Packaging International LLC, 144A 4,75% 15/07/2027	USD	36.000	36.044	0,03
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	60.000	60.156	0,05
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	55.000	53.962	0,04
Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	45.000	46.932	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	5.000	5.265	0,00
Herc Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/06/2033	USD	40.000	42.524	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	28.000	26.811	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	45.000	45.731	0,03
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	70.000	69.357	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	25.000	24.382	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	75.000	75.279	0,06
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	60.000	59.220	0,04
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	75.000	74.023	0,06
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	25.000	24.176	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	93.450	81.713	0,06
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	80.000	79.064	0,06
Intercontinental Exchange, Inc. 3,625% 01/09/2028	USD	65.000	64.508	0,05
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	85.000	88.826	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	55.000	55.136	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	60.000	59.327	0,04
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	189.251	0,14
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	115.000	120.191	0,09
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,78% 15/01/2049†	USD	315.000	285.421	0,22
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,378% 15/12/2049†	USD	100.000	86.621	0,07
KeyCorp, FRN 5,121% 04/04/2031	USD	160.000	164.542	0,12
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	260.000	260.404	0,20
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	65.000	65.677	0,05
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	60.000	63.108	0,05
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	50.000	50.035	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028	USD	55.000	55.066	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	30.000	30.904	0,02
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	45.000	43.546	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	90.000	90.226	0,07
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	22.253	22.197	0,02
Lumen Technologies, Inc., (Private Placement) 144A 4,125% 15/04/2030	USD	40.207	40.106	0,03
M&T Bank Corp., FRN 6,082% 13/03/2032	USD	49.000	52.223	0,04
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	167.000	170.196	0,13
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	40.000	39.335	0,03
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	35.000	34.724	0,03
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	195.000	199.518	0,15
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	110.000	113.411	0,09
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	25.000	25.333	0,02
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	105.000	105.274	0,08
Mars, Inc., 144A 5,8% 01/05/2065	USD	67.000	67.769	0,05
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	51.000	53.250	0,04
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	190.000	176.354	0,13
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	83.000	85.675	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	35.000	34.962	0,03
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	100.000	98.007	0,07
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	45.000	45.294	0,03
Meta Platforms, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	34.000	34.347	0,03
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	60.000	60.114	0,05
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	55.000	53.582	0,04
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	20.000	16.367	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	100.000	93.577	0,07
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	70.000	67.543	0,05
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	35.000	35.889	0,03
Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	300.000	297.427	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	75.000	77.513	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	210.000	215.996	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	200.000	205.317	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	180.000	182.398	0,14
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	150.000	154.944	0,12
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	191.000	179.436	0,14
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	206.000	205.663	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	56.000	58.435	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	80.000	82.607	0,06
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	50.000	44.069	0,03
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	250.000	255.166	0,19
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	253.194	240.768	0,18
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	280.000	284.232	0,22
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	295.000	296.099	0,22
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	25.000	27.144	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	12.000	11.957	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	75.000	81.412	0,06
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	25.000	24.944	0,02
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	35.000	32.905	0,02
Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046	USD	45.000	37.456	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	65.000	65.236	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	70.000	69.545	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,685% 01/09/2027	USD	265.000	268.346	0,20
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	30.000	30.990	0,02
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	35.000	36.389	0,03
Nordstrom, Inc. 4,375% 01/04/2030	USD	50.000	47.782	0,04
Northern Natural Gas Co., 144A 3,4% 16/10/2051	USD	100.000	67.675	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	115.000	110.080	0,08
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	35.000	35.243	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 4,734% 15/10/2030	USD	80.000	80.174	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	69.000	68.995	0,05
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	10.000	10.107	0,01
ONEOK, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	75.000	76.606	0,06
Oracle Corp. 5,2% 26/09/2035	USD	195.000	187.420	0,14
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	45.000	45.203	0,03
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	40.000	39.124	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	60.000	38.407	0,03
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	30.000	30.128	0,02

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	75.000	75.156	0,06
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	65.000	65.437	0,05
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	9.000	9.702	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	25.000	26.135	0,02
Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	295.000	267.962	0,20
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	75.000	76.477	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	90.000	102.102	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	45.000	47.587	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	15.000	15.477	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	70.000	68.302	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	40.000	39.264	0,03
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	170.000	151.370	0,11
Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	35.000	35.020	0,03
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	35.000	35.828	0,03
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	85.000	86.723	0,07
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	37.000	38.675	0,03
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	85.000	87.136	0,07
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	30.000	31.101	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	20.000	20.869	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	65.000	64.782	0,05
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	25.000	26.622	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	35.000	34.499	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	70.000	67.662	0,05
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	50.000	49.433	0,04
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	150.000	158.656	0,12
RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027	USD	20.000	20.485	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	75.000	71.794	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	80.000	78.610	0,06
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	105.000	98.622	0,07
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	30.000	30.995	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	58.682	56.565	0,04
Sierra Pacific Power Co. 2,6% 01/05/2026	USD	78.000	77.634	0,06
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,375% 31/12/2032	USD	43.000	34.239	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	60.000	58.742	0,04
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	185.000	186.242	0,14
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	35.000	33.542	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	70.000	65.347	0,05
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	80.000	78.060	0,06
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	40.000	39.305	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	65.000	65.102	0,05
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	61.000	59.536	0,05
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	100.000	99.890	0,08
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	65.000	68.737	0,05
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	265.000	269.555	0,20
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A2I', 144A 6,028% 30/07/2054	USD	891.000	904.246	0,69
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	75.000	73.713	0,06
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	8.000	8.292	0,01
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	9.000	8.916	0,01
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	50.000	49.715	0,04
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	75.000	75.349	0,06
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	143.000	140.864	0,11
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	175.000	179.063	0,14
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	35.000	34.912	0,03
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	174.000	153.477	0,12
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	217.000	168.148	0,13
T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029	USD	615.000	600.159	0,45
T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	217.000	223.826	0,17
TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032	USD	70.000	72.926	0,06
UMBS AI9856 5% 01/09/2041	USD	7.211	7.427	0,01
UMBS AL8832 4,5% 01/10/2042	USD	78.349	79.069	0,06
UMBS AL9750 4% 01/03/2044	USD	31.296	30.702	0,02
UMBS AS8388 2,5% 01/11/2031	USD	85.009	82.386	0,06
UMBS BM3681 2,5% 01/05/2030	USD	53.447	52.327	0,04
UMBS BW9927 5,5% 01/10/2052	USD	91.576	93.377	0,07
UMBS CB1406 3% 01/08/2051	USD	363.932	325.265	0,25
UMBS CB1873 3% 01/10/2051	USD	620.493	554.568	0,42
UMBS CB3116 3% 01/03/2052	USD	181.820	163.226	0,12
UMBS CB4639 6% 01/09/2052	USD	225.759	234.176	0,18
UMBS CB7510 6,5% 01/11/2053	USD	920.658	964.082	0,73
UMBS FA1766 5,5% 01/02/2055	USD	1.670.303	1.711.793	1,30
UMBS FM8038 3% 01/07/2051	USD	683.040	610.469	0,46
UMBS FS0085 4% 01/11/2050	USD	395.307	382.710	0,29
UMBS FS1171 3% 01/01/2052	USD	493.810	441.649	0,33
UMBS FS2477 2,5% 01/05/2052	USD	325.457	280.941	0,21
UMBS MA3937 3% 01/02/2050	USD	1.599.804	1.434.478	1,09
UMBS MA4653 3% 01/07/2052	USD	874.117	776.751	0,59
UMBS MA4806 5% 01/11/2052	USD	2.281.396	2.288.062	1,73
UMBS MA4876 6% 01/12/2052	USD	397.665	411.132	0,31
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	306.004	310.540	0,24
UMBS RA6262 2,5% 01/11/2051	USD	1.033.900	880.952	0,67
UMBS RJ1969 6% 01/07/2054	USD	464.021	482.180	0,37
UMBS SD0807 2,5% 01/03/2051	USD	249.583	215.903	0,16
UMBS SD1168 4,5% 01/09/2049	USD	288.008	286.407	0,22
UMBS SD3427 6% 01/08/2053	USD	2.434.612	2.544.261	1,93
UMBS SD3920 6% 01/10/2053	USD	347.381	362.974	0,28
UMBS SD4698 6% 01/01/2054	USD	317.725	328.992	0,25
UMBS SD4977 5% 01/11/2053	USD	308.612	309.292	0,23
UMBS SD8134 2% 01/03/2051	USD	12.970	10.589	0,01
UMBS SD8189 2,5% 01/01/2052	USD	374.846	319.614	0,24
UMBS SD8233 5% 01/07/2052	USD	723.923	726.948	0,55
UMBS SD8245 4,5% 01/09/2052	USD	1.187.931	1.166.618	0,88
UMBS SD8324 5,5% 01/05/2053	USD	1.249.121	1.271.850	0,96
UMBS SD8332 6% 01/06/2053	USD	602.098	620.655	0,47
UMBS SL3551 5% 01/12/2055	USD	264.104	264.719	0,20
UMBS AS8011 AS8011 2,5% 01/09/2031	USD	106.011	102.822	0,08
UMBS BC2863 BC2863 2,5% 01/09/2031	USD	106.919	103.704	0,08
UMBS SD0923 SD0923 2,5% 01/01/2052	USD	1.308.167	1.128.762	0,86
UMBS SL3556 SL3556 5,5% 01/12/2055	USD	200.000	203.895	0,15
UMBS SL3557 SL3557 5,5% 01/12/2055	USD	311.000	316.881	0,24
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	75.000	74.951	0,06
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	35.000	35.211	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	30.000	30.600	0,02
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	95.000	98.497	0,07
US Bancorp, FRN 5,046% 12/02/2031	USD	350.000	360.031	0,27
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	55.000	58.241	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	65.000	60.954	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	50.000	50.878	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	60.000	62.211	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	65.000	64.549	0,05
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	70.000	71.860	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	95.000	94.945	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	119.000	118.307	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	150.000	150.554	0,11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/10/2028	USD	373.000	374.555	0,28
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	21.000	21.018	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	90.000	95.417	0,07

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	85.000	89.621	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	40.000	41.330	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	565.000	575.798	0,44
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	660.000	684.215	0,52
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	240.000	248.931	0,19
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	138.000	142.644	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	34.000	35.747	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	237.000	243.104	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 4,892% 15/09/2036	USD	69.000	69.047	0,05
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	70.000	71.056	0,05
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	40.000	41.769	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	40.000	40.028	0,03
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	55.000	55.222	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	55.000	55.361	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	75.000	81.203	0,06
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	35.000	14.259	0,01
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/06/2031	USD	55.000	57.590	0,04
			79.669.653	**60,39**
Anleihen insgesamt			**88.168.419**	**66,83**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**88.168.419**	**66,83**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	27.962	34.728	0,03
NMG Parent LLC*	USD	10	20	0,00
			34.748	**0,03**
Aktien insgesamt			**34.748**	**0,03**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**34.748**	**0,03**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW				
Luxemburg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.562.611	2.562.611	1,94
			2.562.611	**1,94**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW insgesamt			**2.562.611**	**1,94**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**2.562.611**	**1,94**
Wertpapierbestand insgesamt			**129.339.292**	**98,04**
Bankguthaben			**1.566.247**	**1,19**
Andere Aktiva/(Passiva)			**1.025.448**	**0,77**
Nettovermögen insgesamt			**131.930.987**	**100,00**

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

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	84,14
Luxemburg	2,07
Frankreich	1,88
Supranational	1,64
Deutschland	1,37
Großbritannien	1,21
Kanada	0,72
Niederlande	0,64
Bermuda	0,64
Spanien	0,58
Japan	0,50
Kaimaninseln	0,48
Mexiko	0,46
Dominikanische Republik	0,32
Paraguay	0,25
Schweiz	0,18
Italien	0,17
Ägypten	0,16
Belgien	0,15
Marokko	0,13
Panama	0,13
Irland	0,11
Singapur	0,06
Jersey	0,05
Wertpapierbestand insgesamt	**98,04**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	1,96
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

To-Be-Announced-Wertpapiere

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nennwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 3,50%, 25/02/2053	USD	780.000	719.854	(1.158)	0,55
To-Be-Announced-Wertpapiere - Kaufpositionen insgesamt				**719.854**	**(1.158)**	**0,55**
To-Be-Announced-Wertpapiere, netto				**719.854**	**(1.158)**	**0,55**

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	51.183	USD	60.016	05/01/2026	Barclays	14	-
EUR	54.727	USD	63.265	05/01/2026	Goldman Sachs	922	-
EUR	16.035.471	USD	18.599.269	05/01/2026	HSBC	207.934	0,16
EUR	98.277	USD	114.726	05/01/2026	Morgan Stanley	538	-
USD	17.625	EUR	14.975	02/01/2026	Morgan Stanley	61	-
USD	18.900	EUR	16.067	05/01/2026	Citibank	56	-
USD	18.853.748	EUR	16.009.032	05/01/2026	Morgan Stanley	77.555	0,06
USD	24.410	EUR	20.728	04/02/2026	Barclays	64	-
USD	59.378	EUR	50.289	04/02/2026	HSBC	311	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**287.455**	**0,22**
EUR	20.728	USD	24.376	05/01/2026	Barclays	(65)	-
EUR	20.591	USD	24.188	05/01/2026	Morgan Stanley	(38)	-
EUR	6.969	USD	8.221	04/02/2026	BNP Paribas	(35)	-
EUR	15.968.379	USD	18.832.778	04/02/2026	Morgan Stanley	(76.735)	(0,06)
EUR	85.231	USD	100.484	04/02/2026	State Street	(374)	-
USD	46.693	EUR	40.153	05/01/2026	BNP Paribas	(401)	-
USD	28.384	EUR	24.550	05/01/2026	Citibank	(409)	-
USD	46.956	EUR	40.295	05/01/2026	Goldman Sachs	(304)	-
USD	151.410	EUR	130.153	05/01/2026	Morgan Stanley	(1.239)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(79.600)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**207.855**	**0,16**

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Globalrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	4	USD	460.344	1.781	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**1.781**	**-**
US 2 Year Note, 31/03/2026	23	USD	4.802.418	(980)	-
US 5 Year Note, 31/03/2026	53	USD	5.795.426	(15.465)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2026	86	USD	9.677.016	(49.047)	(0,04)
US Long Bond, 20/03/2026	24	USD	2.776.875	(24.375)	(0,02)
US Ultra Bond, 20/03/2026	45	USD	5.323.359	(82.391)	(0,06)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(172.258)**	**(0,13)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(170.477)**	**(0,13)**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Bermuda				
1886 Re Ltd., FRN, 144A 8,07% 09/07/2032	USD	400.000	417.480	0,06
Luca RE Ltd., FRN, 144A 10,85% 22/07/2031	USD	450.000	465.030	0,07
Merna Re Enterprise Ltd., FRN, 144A 11,35% 07/07/2033	USD	570.000	588.810	0,08
Nature Coast Re Ltd., FRN, 144A 13,315% 10/04/2033	USD	750.000	779.250	0,11
Torrey Pines Re Ltd., FRN, 144A 10,07% 07/06/2033	USD	500.000	515.525	0,07
			2.766.095	**0,39**
Supranational				
International Bank for Reconstruction & Development, FRN, 144A 7,878% 24/07/2028	USD	500.000	513.700	0,07
			513.700	**0,07**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	600.000	602.845	0,09
Lumen Technologies, Inc. 7,6% 15/09/2039	USD	5.000	4.825	0,00
Lumen Technologies, Inc. 7,65% 15/03/2042	USD	381.000	360.437	0,05
US Treasury 3,75% 15/11/2043	USD	1.000.000	879.961	0,12
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	42.550.000	42.550.000	6,02
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	52.900.000	52.869.377	7,48
US Treasury Bill 0% 15/01/2026	USD	95.000.000	94.878.581	13,43
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	57.000.000	56.887.478	8,05
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	35.000.000	34.883.058	4,94
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	56.500.000	56.269.283	7,96
US Treasury Inflation Linked 0,125% 15/04/2026	USD	6.090.000	7.495.259	1,06
US Treasury Inflation Linked 0,125% 15/04/2027	USD	10.340.000	11.712.542	1,66
			359.393.646	**50,86**
Anleihen insgesamt			**362.673.441**	**51,32**
Wandelanleihen				
Deutschland				
Delivery Hero SE, Reg. S 3,25% 21/02/2030	EUR	300.000	343.601	0,05
			343.601	**0,05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
MARA Holdings, Inc.0% 01/06/2031	USD	1.000.000	837.000	0,12
Varonis Systems, Inc. 1% 15/09/2029	USD	1.975.000	1.838.725	0,26
			2.675.725	**0,38**
Wandelanleihen insgesamt			**3.019.326**	**0,43**
Aktien				
Australien				
European Lithium Ltd.	USD	1.494.310	146.143	0,02
			146.143	**0,02**
Bermuda				
Arch Capital Group Ltd.	USD	60.182	5.772.958	0,82
			5.772.958	**0,82**
Kanada				
Northern Dynasty Minerals Ltd.	USD	150.605	295.939	0,04
RB Global, Inc.	USD	120.010	12.344.829	1,75
Secure Waste Infrastructure Corp.	CAD	197.693	2.486.736	0,35
			15.127.504	**2,14**
Kaimaninseln				
Cantor Equity Partners I, Inc. 'A'	USD	257.180	2.678.530	0,38
Cantor Equity Partners II, Inc. 'A'	USD	23.506	265.148	0,04
Churchill Capital Corp. IX	USD	252.821	2.687.487	0,38
Crane Harbor Acquisition Corp. 'A'	USD	67.159	723.974	0,10
GigCapital7 Corp. 'A'	USD	46.667	491.170	0,07
Inflection Point Acquisition Corp. IV	USD	125.819	1.347.522	0,19
M3-Brigade Acquisition V Corp. 'A'	USD	257.180	2.735.109	0,39
Manchester United plc 'A'	USD	26.472	421.302	0,06
Yorkville Acquisition Corp. 'A'	USD	248.462	2.518.162	0,35
			13.868.404	**1,96**
Deutschland				
Dr. Ing hc F Porsche AG, ADR	USD	52.230	276.297	0,04
Knorr-Bremse AG	EUR	48.896	5.438.887	0,77
			5.715.184	**0,81**
Israel				
Tower Semiconductor Ltd.	USD	57.416	6.735.471	0,95
			6.735.471	**0,95**
Italien				
BPER Banca SpA	EUR	80.252	1.083.001	0,15
			1.083.001	**0,15**
Japan				
SoftBank Group Corp., ADR	USD	6.709	380.602	0,05
			380.602	**0,05**
Niederlande				
AerCap Holdings NV	USD	31.219	4.485.702	0,64
			4.485.702	**0,64**
Schweiz				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	65.072	5.084.944	0,72
			5.084.944	**0,72**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Amazon.com, Inc.	USD	66.109	15.260.271	2,16
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	544.355	6.994.962	0,99
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'A'	USD	3.690	156.696	0,02
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'C'	USD	6.475	255.212	0,04
Bank of America Corp. (Issue date 14/03/2005) Preference, FRN 4,734%	USD	21.580	398.798	0,06
Bank of America Corp. (Issue date 20/03/2007) Preference, FRN 4,63%	USD	19.146	368.656	0,05
Brighthouse Financial, Inc.	USD	6.566	425.477	0,06
Cipher Mining, Inc.	USD	21.481	316.737	0,05
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	116.163	2.801.271	0,40
DigitalBridge Group, Inc.	USD	29.913	459.015	0,07
DoorDash, Inc. 'A'	USD	105.558	23.912.054	3,38
Elevance Health, Inc.	USD	8.730	3.060.214	0,43
FHLMC	USD	20.560	207.759	0,03
FNMA	USD	21.983	235.768	0,03
Gen Digital, Inc. Rights 21/04/2030	USD	29.100	130.659	0,02
Getty Images Holdings, Inc.	USD	124.241	167.104	0,02
Humana, Inc.	USD	20.387	5.224.678	0,74
InterDigital, Inc.	USD	4.921	1.566.231	0,22
LKQ Corp.	USD	242.964	7.336.298	1,04
Marblegate Capital Corp.	USD	917	1.999	0,00
MetLife, Inc. Preference, FRN 4,985%	USD	22.432	484.419	0,07
Netflix, Inc.	USD	208.380	19.536.667	2,76
Opendoor Technologies, Inc.	USD	8.052	46.983	0,01
REV Group, Inc.	USD	63.271	3.849.408	0,54
RH	USD	1.680	300.863	0,04
Shutterstock, Inc.	USD	10.330	197.148	0,03
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	13.081	261.555	0,04
Spero Therapeutics, Inc.	USD	125.762	292.397	0,04
State Street Corp. Preference, FRN 5,35%	USD	13.155	295.988	0,04
Strategy, Inc. Preference 8%	USD	15.035	1.187.464	0,17
Strategy, Inc. Preference 10%	USD	17.957	1.353.509	0,19
Truist Financial Corp. Preference, FRN 4,443%	USD	21.686	427.865	0,06
UniFirst Corp.	USD	1.680	323.610	0,05
US Bancorp Preference, FRN 4,766%	USD	23.744	425.136	0,06
USA Rare Earth, Inc.	USD	8.051	95.686	0,01
Vestis Corp.	USD	592.634	3.955.832	0,56
Wolfspeed, Inc.	USD	17.183	298.898	0,04
			102.613.287	**14,52**
Aktien insgesamt			**161.013.200**	**22,78**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Optionsscheine				
Kanada				
NioCorp Developments Ltd. 17/03/2028	USD	20.138	38.263	0,01
TMC the metals co, Inc. 30/09/2026	USD	68.034	88.444	0,01
			126.707	**0,02**
Kaimaninseln				
GigCapital7 Corp. 11/09/2029	USD	16.144	6.619	0,00
			6.619	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Archer Aviation, Inc. 16/09/2026	USD	51.462	58.924	0,01
Bed Bath & Beyond, Inc. 07/10/2026	USD	95.549	63.062	0,01
Livewire Group, Inc. 27/09/2027	USD	927.344	58.052	0,01
Marblegate Capital Corp. 07/04/2030	USD	207.124	34.926	0,01
Opendoor Technologies, Inc. (OPENL) 20/11/2026	USD	41.335	21.507	0,00
Opendoor Technologies, Inc. (OPENW) 20/11/2026	USD	37.849	34.064	0,00
Opendoor Technologies, Inc. (OPENZ) 20/11/2026	USD	49.613	19.815	0,00
Visionwave Holdings, Inc. 15/07/2030	USD	9.487	11.100	0,00
			301.450	**0,04**
Britische Jungferninseln				
Critical Metals Corp. 23/02/2029	USD	10.078	27.513	0,01
			27.513	**0,01**
Optionsscheine insgesamt			**462.289**	**0,07**
Börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**527.168.256**	**74,60**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Mineral Resources Ltd., 144A 8% 01/11/2027	USD	650.000	664.991	0,09
			664.991	**0,09**
Bermuda				
Aragonite Re Ltd., FRN, 144A 9,015% 07/04/2031	USD	250.000	258.225	0,04
Bayou Re Ltd., FRN, 144A 11,912% 30/04/2031	USD	1.000.000	1.060.400	0,15
Blue Ridge Re Ltd., STEP, 144A 11,55% 08/01/2031	USD	500.000	518.500	0,07
Bonanza RE Ltd., FRN, 144A 3,612% 08/01/2027	USD	250.000	211.366	0,03
Bonanza RE Ltd., FRN, 144A 7,3% 19/12/2027	USD	250.000	252.875	0,04
Cape Lookout Re Ltd., FRN, 144A 12,257% 05/04/2027	USD	250.000	259.100	0,04
Cape Lookout Re Ltd., FRN, 144A 10,46% 13/03/2032	USD	440.000	466.356	0,07
Chartwell RE Ltd., FRN, 144A 10,6% 07/06/2028	USD	250.000	259.462	0,04
Citrus Re Ltd., FRN, 144A 8,07% 07/06/2032	USD	500.000	520.300	0,07
Commonwealth RE Ltd., FRN, 144A 7,35% 10/07/2033	USD	250.000	257.637	0,04
Everglades Re II Ltd., FRN, 144A 15,065% 13/05/2031	USD	1.000.000	1.054.500	0,15
First Coast Re IV Ltd., FRN, 144A 10,1% 10/03/2028	USD	500.000	515.875	0,07
Four Lakes Re Ltd., FRN, 144A 12,49% 07/01/2027	USD	400.000	409.260	0,06
Gateway Re Ltd., FRN, 144A 13,07% 07/07/2027	USD	708.000	740.179	0,10
Gateway Re Ltd., FRN, 144A 10,57% 07/07/2032	USD	500.000	519.600	0,07
Golden Bear Re Ltd. Series 2026-1, FRN, 144A 13,362% 08/01/2029	USD	660.000	660.534	0,09
Greengrove RE Ltd., FRN, 144A 11,362% 08/04/2032	USD	390.000	405.795	0,06
Hestia Re Ltd., FRN, 144A 10,33% 13/03/2032	USD	630.000	649.845	0,09
Hypatia Ltd., FRN, 144A 14,065% 08/04/2030	USD	1.727.000	1.772.075	0,25
Integrity RE III Ltd., FRN, 144A 11,612% 06/06/2028	USD	500.000	519.325	0,07
Integrity Re Ltd., FRN, 144A 16,882% 06/06/2026	USD	275.000	289.987	0,04
Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 9,82% 08/01/2031	USD	250.000	264.213	0,04
Lightning Re, FRN, 144A 14,565% 31/03/2030	USD	250.000	255.750	0,04
Long Point Re IV Ltd., FRN, 144A 7,82% 01/06/2026	USD	750.000	756.000	0,11
Lower Ferry Re Ltd., FRN, 144A 9,054% 08/07/2030	USD	700.000	715.050	0,10
Merna Re Companywide Ltd., FRN, 144A 10,6% 07/07/2033	USD	570.000	608.304	0,09
Merna Reinsurance II Ltd., FRN, 144A 11,35% 07/07/2032	USD	250.000	261.225	0,04
Oceanside RE Ltd., FRN, 144A 9,58% 15/05/2028	USD	250.000	256.150	0,04
Ocelot Re Ltd., FRN, 144A 8,07% 25/02/2033	USD	649.000	665.679	0,09
Palm RE Ltd., FRN, 144A 11,33% 07/06/2032	USD	400.000	418.240	0,06
Polestar Re Ltd., FRN, 144A 10,612% 08/01/2029	USD	335.000	335.000	0,05
Polestar Re Ltd., FRN, 144A 12,612% 08/01/2029	USD	250.000	250.000	0,03
Purple Re Ltd., FRN, 144A 10,862% 07/06/2032	USD	750.000	791.625	0,11
Sabine Re Ltd., FRN, 144A 12,1% 07/04/2031	USD	450.000	470.745	0,07
Sanders Re III Ltd., FRN, 144A 19,41% 07/04/2027	USD	455.000	465.283	0,07
Sanders Re III Ltd., FRN, 144A 9,13% 07/04/2031	USD	1.500.000	1.577.700	0,22
Solis RE Ltd., FRN, 144A 7,1% 07/07/2028	USD	280.000	287.574	0,04
Titania RE Ltd., FRN, 144A 16,7% 27/02/2026	USD	1.000.000	1.018.500	0,14
Tomoni Re Pte Ltd., FRN, 144A 5,73% 07/04/2026	USD	250.000	250.625	0,04
Tomoni Re Pte. Ltd., FRN, 144A 6,42% 07/04/2026	USD	300.000	301.350	0,04
Topanga Re Ltd., FRN, 144A 8,35% 07/01/2030	USD	600.000	601.358	0,08
Topanga Re Ltd., FRN, 144A 9,35% 07/01/2030	USD	250.000	250.122	0,04
Torrey Pines Re Ltd., FRN, 144A 7,32% 07/06/2028	USD	350.000	360.640	0,05
Torrey Pines Re Ltd., FRN, 144A 8,07% 07/06/2033	USD	750.000	768.600	0,11
Ursa Re II Ltd., FRN, 144A 12,57% 07/06/2028	USD	630.000	644.774	0,09
Veraison Re Ltd., FRN, 144A 7,065% 08/03/2033	USD	1.000.000	1.021.550	0,14
Winston RE Ltd., FRN, 144A 10,08% 21/02/2028	USD	500.000	516.000	0,07
			25.713.253	**3,64**
Kanada				
Baffinland Iron Mines Corp., 144A 8,75% 15/07/2026	USD	610.000	538.850	0,08
First Quantum Minerals Ltd., 144A 8,625% 01/06/2031	USD	500.000	527.344	0,07
			1.066.194	**0,15**
Kaimaninseln				
Luminis Ltd., Reg. S0% 22/10/2030	JPY	300.000.000	314.884	0,05
Residential Reinsurance 2023 Ltd., FRN, 144A 10,325% 06/06/2030	USD	835.000	847.107	0,12
Spica Ltd. (Issue date 01/12/2025)0% 02/12/2030	JPY	400.000.000	301.524	0,04
Spica Ltd. (Issue date 09/12/2025)0% 02/12/2030	JPY	700.000.000	436.071	0,06
Wessex Ltd.0% 17/03/2032	JPY	450.000.000	774.277	0,11
			2.673.863	**0,38**
Irland				
Atlas Capital DAC, FRN, 144A 11,015% 09/06/2031	USD	1.095.000	1.132.394	0,16
			1.132.394	**0,16**
Puerto Rico				
Commonwealth of Puerto Rico, FRN0% 01/11/2043	USD	2.591.051	1.661.511	0,24
Commonwealth of Puerto Rico, FRN0% 01/11/2051	USD	3.231	2.117	0,00

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax 5% 01/07/2058	USD	1.000.000	953.884	0,13
Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax (Issue date 01/08/2018) 5% 01/07/2058	USD	3.790.000	3.655.027	0,52
			6.272.539	**0,89**
Supranational				
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	116.667	116.893	0,02
International Bank for Reconstruction & Development, FRN, 144A 8,445% 31/03/2026	USD	500.000	503.150	0,07
			620.043	**0,09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Akumin, Inc., 144A 9% 01/08/2027	USD	220.000	214.652	0,03
Akumin, Inc., 144A 8% 01/08/2028	USD	955.000	937.094	0,13
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7,875% 15/07/2030	USD	1.135.000	1.081.078	0,15
Austin Independent School District 2% 01/08/2037	USD	1.205.000	974.916	0,14
Austin Independent School District 2% 01/08/2038	USD	2.675.000	2.098.130	0,30
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	990.000	764.086	0,11
Central Texas Regional Mobility Authority 3% 01/01/2046	USD	165.000	129.250	0,02
City & County of Denver 4% 01/12/2048	USD	825.000	722.586	0,10
City of Arlington 2% 01/06/2037	USD	355.000	282.346	0,04
City of Jersey City 4% 01/10/2035	USD	285.000	299.773	0,04
City of Jersey City 4% 01/10/2036	USD	310.000	323.097	0,05
City of Mount Pleasant 2,25% 15/05/2051	USD	1.455.000	883.442	0,12
City of Phoenix Civic Improvement Corp. 3,25% 01/07/2049	USD	250.000	189.677	0,03
City of Plano 2,375% 15/05/2051	USD	170.000	108.201	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	940.000	964.675	0,14
CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	705.000	605.729	0,09
CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028	USD	370.000	372.141	0,05
County of Chambers 2,375% 01/03/2046	USD	395.000	258.385	0,04
CPI CG, Inc., 144A 10% 15/07/2029	USD	365.000	388.443	0,05
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	600.000	582.301	0,08
Diversified Healthcare Trust, REIT 4,375% 01/03/2031	USD	850.000	749.748	0,11
Domtar Corp., 144A 6,75% 01/10/2028	USD	1.000.000	841.508	0,12
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	300.000	331.974	0,05
Empire Resorts, Inc., 144A 7,75% 01/11/2026	USD	445.000	439.021	0,06
Finance of America Funding LLC, STEP, 144A 8,875% 30/11/2027	USD	1.355.000	1.341.450	0,19
Fort Bend County Municipal Utility District No. 30 2% 01/09/2050	USD	180.000	107.634	0,02
Georgia Ports Authority 2,625% 01/07/2051	USD	165.000	110.921	0,02
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	626.000	674.256	0,10
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	640.000	496.949	0,07
GrubHub Holdings, Inc., 144A 13% 31/07/2030	USD	1.276.375	1.045.359	0,15
Icahn Enterprises LP, 144A 10% 15/11/2029	USD	740.000	740.403	0,10
Illinois State Toll Highway Authority 5% 01/01/2046	USD	2.470.000	2.607.549	0,37
Indiana Municipal Power Agency 5% 01/01/2043	USD	930.000	1.000.042	0,14
Innophos Holdings, Inc., 144A 11,5% 15/06/2029	USD	932.500	883.824	0,12
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	685.000	673.509	0,10
LD Holdings Group LLC, 144A 8,75% 01/11/2027	USD	684.000	672.961	0,09
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	295.000	274.667	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	395.000	364.388	0,05
Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	USD	300.000	18.836	0,00
Los Angeles Department of Water & Power Water System 5% 01/07/2044	USD	2.330.000	2.484.892	0,35
Massachusetts Development Finance Agency 2,5% 01/07/2040	USD	655.000	531.187	0,07
Massachusetts Development Finance Agency 2,5% 01/07/2041	USD	535.000	420.017	0,06
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	600.000	603.248	0,09
Michigan Finance Authority 3% 01/12/2049	USD	105.000	75.282	0,01
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	410.000	385.284	0,05
Mobile County Industrial Development Authority 4,75% 01/12/2054	USD	1.230.000	1.130.432	0,16
Moorestown Township School District 2% 01/08/2032	USD	315.000	289.104	0,04
Nevada System of Higher Education 3% 01/07/2050	USD	1.320.000	984.672	0,14
New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026	USD	365.000	28.105	0,00
New Fortress Energy, Inc., 144A 8,75% 15/03/2029	USD	45.000	2.756	0,00
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 2,5% 01/08/2048	USD	755.000	512.101	0,07
NFE Financing LLC, 144A 12% 15/11/2029	USD	235.000	63.450	0,01
Ohio State University (The) 5% 01/06/2035	USD	4.980.000	5.853.777	0,83
Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2057	USD	860.000	849.600	0,12
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	700.000	705.462	0,10
Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	830.000	833.596	0,12
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	1.398.097	1.347.416	0,19
Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USD	725.000	755.874	0,11
Rockwall County Municipal Utility District No. 6 2,5% 01/10/2050	USD	885.000	576.798	0,08
Sabre GLBL, Inc., 144A 10,75% 15/11/2029	USD	76.000	64.640	0,01
Sabre GLBL, Inc., 144A 10,75% 15/03/2030	USD	165.000	135.630	0,02
San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5,5% 01/05/2055	USD	125.000	132.409	0,02
Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	560.000	553.365	0,08
Service Properties Trust, REIT 4,95% 01/10/2029	USD	160.000	139.580	0,02
Service Properties Trust, REIT 4,375% 15/02/2030	USD	105.000	89.057	0,01
Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026	USD	861.000	570.413	0,08
StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029	USD	855.000	836.499	0,12
Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028	USD	1.427.154	1.511.913	0,21
Texas A&M University 5% 15/05/2034	USD	1.205.000	1.407.578	0,20
Texas A&M University 5% 15/05/2035	USD	1.035.000	1.219.243	0,17
Texas Water Development Board 4,5% 15/10/2045	USD	65.000	66.165	0,01
Tronox, Inc., 144A 4,625% 15/03/2029	USD	570.000	399.522	0,06
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	625.000	624.594	0,09
Uniti Group LP, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	395.000	379.740	0,05
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	215.000	200.195	0,03
Urban One, Inc., 144A 7,625% 01/04/2031	USD	680.000	357.068	0,05
Urban One, Inc., 144A 10,5% 01/04/2031	USD	181.000	177.155	0,02
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 9,25% 09/03/2030	USD	659.749	627.388	0,09
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 13,75% 09/09/2030	USD	411.404	377.973	0,05
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	380.000	298.680	0,04
			54.156.861	**7,66**
Anleihen insgesamt			**92.300.138**	**13,06**
Wandelanleihen				
Bermuda				
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	335.000	388.516	0,05
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	135.000	180.023	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	1.350.000	1.308.690	0,18
			1.877.229	**0,26**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A0% 15/09/2030	USD	1.675.000	1.484.050	0,21
			1.484.050	**0,21**

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Niederlande				
Nebius Group NV, 144A 1% 15/09/2030	USD	500.000	491.000	0,07
Nebius Group NV, 144A 2,75% 15/09/2032	USD	3.300.000	3.166.350	0,45
			3.657.350	**0,52**
Vereinigte Staaten von Amerika				
Array Technologies, Inc. 1% 01/12/2028	USD	1.975.000	1.795.746	0,25
Cleanspark, Inc., 144A0% 15/02/2032	USD	900.000	679.050	0,10
Etsy, Inc., 144A 1% 15/06/2030	USD	2.175.000	2.208.713	0,31
Galaxy Digital Holdings LP, 144A 0,5% 01/05/2031	USD	1.100.000	836.550	0,12
Lantheus Holdings, Inc. 2,625% 15/12/2027	USD	65.000	74.636	0,01
Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USD	500.000	35.000	0,01
MARA Holdings, Inc., 144A0% 01/08/2032	USD	1.150.000	784.415	0,11
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	2.000.000	1.897.000	0,27
Rubrik, Inc., 144A0% 15/06/2030	USD	2.000.000	1.969.000	0,28
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	1.250.000	1.290.625	0,18
			11.570.735	**1,64**
Wandelanleihen insgesamt			**18.589.364**	**2,63**
An sonstigen geregelten Märkten gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			**110.889.502**	**15,69**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - AIF				
Vereinigte Staaten von Amerika				
BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc.	USD	43.693	388.212	0,06
Invesco Senior Income Trust	USD	274.258	898.195	0,13
Liberty All-Star Equity Fund	USD	84.025	527.257	0,08
Nuveen Dow 30sm Dynamic Overwrite Fund	USD	38.543	588.744	0,08
Nuveen NASDAQ 100 Dynamic Overwrite Fund	USD	40.640	1.157.834	0,16
Nuveen S&P 500 Buy-Write Income Fund	USD	28.809	422.196	0,06
Virtus Dividend Interest & Premium Strategy Fund	USD	26.888	345.645	0,05
Western Asset High Yield Opportunity Fund, Inc.	USD	2.762	30.810	0,00
Western Asset Inflation-Linked Opportunities & Income Fund	USD	114.788	986.603	0,14
			5.345.496	**0,76**
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - AIF insgesamt			**5.345.496**	**0,76**
Exchange Traded Funds				
Irland				
iShares Physical Gold ETC	USD	18.519	1.551.348	0,22
iShares USD Floating Rate Bond Fund USD (Acc)	USD	272.820	1.756.551	0,25
			3.307.899	**0,47**
Exchange Traded Funds insgesamt			**3.307.899**	**0,47**
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			**8.653.395**	**1,23**
Wertpapierbestand insgesamt			**646.711.153**	**91,52**
Bankguthaben			**70.458.929**	**9,97**
Andere Aktiva/(Passiva)			**(10.506.353)**	**(1,49)**
Nettovermögen insgesamt			**706.663.729**	**100,00**

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	75,86
Bermuda	5,11
Kaimaninseln	2,34
Kanada	2,31
Israel	1,16
Niederlande	1,16
Puerto Rico	0,89
Deutschland	0,86
Schweiz	0,72
Irland	0,63
Supranational	0,16
Italien	0,15
Australien	0,11
Japan	0,05
Britische Jungferninseln	0,01
Wertpapierbestand insgesamt	**91,52**
Bankguthaben und andere Aktiva/(Passiva)	8,48
Summe	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	4.877.000	USD	3.239.046	18/03/2026	Morgan Stanley	15.885	-
CAD	3.550.000	USD	2.586.667	18/03/2026	Morgan Stanley	7.798	-
CHF	3.472.000	USD	4.374.358	18/03/2026	Morgan Stanley	42.671	0,01
EUR	16.592	USD	19.500	12/01/2026	HSBC	4	-
EUR	2.030.635	USD	2.372.214	12/01/2026	Merrill Lynch	14.980	-
EUR	14.575	USD	16.976	12/01/2026	Morgan Stanley	157	-
EUR	200.000	USD	235.198	23/01/2026	Morgan Stanley	48	-
EUR	9.303.000	USD	10.904.070	18/03/2026	Morgan Stanley	65.786	0,01
GBP	116.590	USD	157.075	05/01/2026	BNP Paribas	83	-
GBP	3.081.053	USD	4.074.496	12/01/2026	Goldman Sachs	78.585	0,01
GBP	1.552	USD	2.056	12/01/2026	HSBC	36	-
GBP	3.810.463	USD	5.069.806	12/01/2026	Morgan Stanley	66.477	0,01
GBP	470.681.125	USD	628.679.836	12/01/2026	RBC	5.771.021	0,82
GBP	508.000	USD	683.054	23/01/2026	Morgan Stanley	1.690	-
GBP	2.885.553	USD	3.882.118	11/02/2026	HSBC	7.223	-
GBP	3.610.000	USD	4.816.886	18/03/2026	Morgan Stanley	48.316	-
JPY	46.149.000	USD	295.328	18/03/2026	Morgan Stanley	1.130	-
MXN	48.053.000	USD	2.614.087	18/03/2026	Morgan Stanley	35.592	0,01
NZD	143.000	USD	82.443	18/03/2026	Morgan Stanley	114	-
PLN	300.000	USD	83.317	23/01/2026	Morgan Stanley	240	-
USD	787.447	AUD	1.175.000	18/03/2026	Morgan Stanley	3.245	-
USD	109.759	CAD	150.000	23/01/2026	Morgan Stanley	381	-
USD	297.554	CAD	406.000	18/03/2026	Morgan Stanley	835	-
USD	754.833	CHF	591.000	18/03/2026	Morgan Stanley	2.971	-
USD	1.100.831	DKK	6.985.000	28/01/2026	Morgan Stanley	268	-
USD	13.352	EUR	11.316	12/01/2026	Morgan Stanley	50	-
USD	62.347	EUR	53.000	15/01/2026	Morgan Stanley	32	-
USD	2.120.099	EUR	1.800.000	23/01/2026	Morgan Stanley	2.886	-
USD	2.175.619	EUR	1.841.000	18/03/2026	Morgan Stanley	4.762	-
USD	61.911	GBP	45.874	12/01/2026	BNP Paribas	76	-
USD	653.256	GBP	484.000	18/03/2026	Morgan Stanley	969	-
USD	10.595.561	JPY	1.642.399.000	18/03/2026	Morgan Stanley	44.898	0,01
USD	10.120	MXN	183.000	18/03/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	2.225.915	NZD	3.836.000	18/03/2026	Morgan Stanley	11.301	-
USD	1.197.706	SEK	11.000.000	28/01/2026	Morgan Stanley	1.398	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt - Aktiva						**6.231.937**	**0,88**
AUD	100.000	USD	67.126	18/03/2026	Morgan Stanley	(386)	-
CAD	806.000	USD	591.027	18/03/2026	Morgan Stanley	(1.973)	-
CHF	125.000	USD	158.735	23/01/2026	Morgan Stanley	(611)	-
CHF	105.000	USD	133.763	18/03/2026	Morgan Stanley	(183)	-
EUR	11.098	USD	13.078	12/01/2026	HSBC	(32)	-
EUR	1.132.000	USD	1.337.172	18/03/2026	Morgan Stanley	(2.347)	-
GBP	45.874	USD	61.912	02/01/2026	BNP Paribas	(76)	-
GBP	17.830	USD	24.034	12/01/2026	HSBC	(1)	-
GBP	474.000	USD	640.186	18/03/2026	Morgan Stanley	(1.375)	-
JPY	93.812.000	USD	607.432	18/03/2026	Morgan Stanley	(4.790)	-
MXN	1.175.000	USD	65.016	18/03/2026	Morgan Stanley	(226)	-
NZD	1.780.000	USD	1.033.361	18/03/2026	Morgan Stanley	(5.723)	-
SEK	3.200.000	USD	348.017	28/01/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	1.882.190	AUD	2.837.000	18/03/2026	Morgan Stanley	(11.237)	-
USD	2.491.495	CAD	3.417.000	23/01/2026	Morgan Stanley	(128)	-
USD	7.363.966	CAD	10.152.000	18/03/2026	Morgan Stanley	(55.480)	(0,01)
USD	3.860.781	CHF	3.056.400	23/01/2026	Morgan Stanley	(5.539)	-
USD	496.330	CHF	393.000	18/03/2026	Morgan Stanley	(3.638)	-
USD	375.605	EUR	323.000	15/01/2026	Morgan Stanley	(4.167)	-
USD	2.828.915	EUR	2.405.900	23/01/2026	Morgan Stanley	(975)	-
USD	483.623	EUR	412.000	18/03/2026	Morgan Stanley	(2.199)	-
USD	157.075	GBP	116.590	12/01/2026	BNP Paribas	(82)	-
USD	715.502	GBP	534.036	12/01/2026	HSBC	(4.348)	-
USD	7.158.757	GBP	5.367.748	12/01/2026	Morgan Stanley	(76.655)	(0,01)
USD	771.877	GBP	575.000	18/03/2026	Morgan Stanley	(3.052)	-
USD	42.428	JPY	6.630.000	18/03/2026	Morgan Stanley	(163)	-
USD	17.624	MXN	320.000	18/03/2026	Morgan Stanley	(21)	-
USD	4.613	NZD	8.000	18/03/2026	Morgan Stanley	(6)	-
USD	639.456	SEK	5.900.000	28/01/2026	Morgan Stanley	(2.200)	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt - Passiva						**(187.613)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften - Aktiva						**6.044.324**	**0,86**

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Finanztermingeschäfte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
3 Month Euribor, 13/12/2027	(10)	EUR	(2.868.223)	478	-
3 Month Euribor, 13/09/2027	(10)	EUR	(2.870.132)	919	-
3 Month Euribor, 14/06/2027	(6)	EUR	(1.723.313)	12.663	-
3 Month Euribor, 15/03/2027	(12)	EUR	(3.449.094)	1.623	-
3 Month Euribor, 14/12/2026	(20)	EUR	(5.752.310)	5.202	-
3 Month Euribor, 14/09/2026	(18)	EUR	(5.179.459)	3.294	-
3 Month Euribor, 15/06/2026	(20)	EUR	(5.756.130)	3.851	-
3 Month SOFR, 20/06/2028	(19)	USD	(4.591.588)	158	-
3 Month SOFR, 14/03/2028	(33)	USD	(7.980.638)	4.073	-
3 Month SOFR, 14/12/2027	(30)	USD	(7.259.625)	3.778	-
3 Month SOFR, 14/09/2027	103	USD	24.937.587	15.416	-
3 Month SOFR, 15/06/2027	(39)	USD	(9.445.800)	2.264	-
3 Month SOFR, 16/03/2027	(50)	USD	(12.111.250)	3.809	-
3 Month SOFR, 15/12/2026	(32)	USD	(7.747.600)	1.937	-
3 Month SOFR, 15/09/2026	(29)	USD	(7.010.025)	3.167	-
Australia 3 Year Bond, 16/03/2026	50	AUD	3.503.439	3.941	-
CAC 40 10 Euro Index, 16/01/2026	6	EUR	574.955	5.360	-
Canada 2 Year Bond, 20/03/2026	(37)	CAD	(2.846.672)	7.247	-
DAX Index, 20/03/2026	5	EUR	3.632.396	55.548	0,01
Euro-Buxl, 06/03/2026	(1)	EUR	(129.413)	2.209	-
Euro-Schatz, 06/03/2026	(117)	EUR	(14.683.454)	13.202	-
Foreign Exchange EUR/CZK, 16/03/2026	1	EUR	194.152	698	-
Foreign Exchange EUR/PLN, 16/03/2026	3	EUR	416.268	1.964	-
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2026	78	USD	6.570.038	69.550	0,01
Foreign Exchange MXN/USD, 16/03/2026	44	USD	1.213.080	16.863	-
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2026	(19)	USD	(1.096.775)	8.019	-
Foreign Exchange ZAR/USD, 16/03/2026	16	USD	480.600	11.681	-
FTSE 100 Index, 20/03/2026	12	GBP	1.607.996	31.255	0,01
FTSE/MIB Index, 20/03/2026	3	EUR	794.406	12.806	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	20	GBP	6.510.262	5.764	-
IFSC Nifty 50 Index, 27/01/2026	5	USD	263.465	373	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	(6)	JPY	(5.074.949)	30.616	0,01
KOSPI 200 Index, 12/03/2026	19	KRW	2.012.539	91.000	0,01
Long Gilt, 27/03/2026	48	GBP	5.911.785	25.835	0,01
Micro Ultra 10-Year Note, 26/02/2026	(21)	USD	(240.975)	1.000	-
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	24	USD	1.693.680	40.171	0,01
Nikkei 225 (OSE) Index, 12/03/2026	3	JPY	969.293	1.547	-
Nikkei 225 (SGX) Index, 12/03/2026	(1)	JPY	(161.102)	812	-
Nikkei 225 Mini Index, 12/03/2026	(12)	JPY	(387.755)	1.021	-
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2026	4	CAD	1.085.629	6.377	-
Swiss Market Index, 20/03/2026	5	CHF	832.218	13.642	-
TOPIX Index, 12/03/2026	29	JPY	6.342.824	54.448	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2026	(74)	USD	(15.449.234)	8.389	-
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(180)	USD	(20.657.813)	39.728	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften insgesamt				**623.698**	**0,09**
3 Month Euribor, 13/03/2028	(4)	EUR	(1.146.525)	(781)	-
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	(55)	AUD	(4.018.530)	(1.229)	-
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	66	CAD	5.809.231	(85.501)	(0,01)
CBOE Volatility Index, 21/01/2026	15	USD	249.000	(50.427)	(0,01)
CBOE Volatility Index, 18/02/2026	6	USD	111.240	(11.621)	-
CBOE Volatility Index, 18/03/2026	2	USD	39.400	(1.054)	-
DJIA CBOT Emini Index, 20/03/2026	9	USD	2.175.615	(20.808)	-
Euro-Bobl, 06/03/2026	(13)	EUR	(1.774.799)	(26.274)	(0,01)
Euro-BTP, 06/03/2026	26	EUR	3.672.124	(11.403)	-
Euro-Bund, 06/03/2026	(8)	EUR	(1.199.644)	(30.039)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(224)	EUR	(15.331.377)	(283.504)	(0,04)
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2026	(30)	USD	(2.002.050)	(8.334)	-
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2026	(19)	USD	(1.388.805)	(5.253)	-
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2026	(23)	USD	(3.657.000)	(29.907)	(0,01)
Foreign Exchange EUR/HUF, 16/03/2026	2	EUR	181.977	(371)	-
Foreign Exchange ILS/USD, 16/03/2026	(3)	USD	(941.460)	(9.404)	-
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2026	94	USD	7.547.613	(38.675)	(0,01)
FTSE China A50 Index, 29/01/2026	127	USD	1.940.306	(12.626)	-
FTSE JSE top 40 Index, 19/03/2026	(16)	ZAR	(1.056.483)	(16.909)	-
Hang Seng China Enterprises Index, 29/01/2026	3	HKD	171.592	(2.543)	-
Hang Seng Index, 29/01/2026	13	HKD	2.142.084	(18.048)	-
IBEX 35 Index, 16/01/2026	(6)	EUR	(1.218.412)	(19.202)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/06/2027	(4)	GBP	(1.302.659)	(863)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	(5)	GBP	(1.628.829)	(3.931)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/12/2026	(4)	GBP	(1.302.928)	(3.778)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(5)	GBP	(1.627.481)	(2.852)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2026	3	JPY	253.269	(2.911)	-
Korea 10 Year Bond, 17/03/2026	(4)	KRW	(314.297)	(887)	-
Korea 3 Year Bond, 17/03/2026	(14)	KRW	(1.024.331)	(2.101)	-
MSCI Singapore Index, 29/01/2026	16	SGD	554.784	(836)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	11	USD	5.599.660	(19.876)	-
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2026	23	USD	2.873.160	(68.776)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	35	USD	12.062.750	(7.060)	-
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2026	45	EUR	5.676.040	(7.747)	-
SPI 200 Index, 19/03/2026	(3)	AUD	(434.445)	(1.857)	-

Finanztermingeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Verträge	Währung	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
US 5 Year Note, 31/03/2026	75	USD	8.190.820	(18.037)	-
US 10 Year Note, 20/03/2026	78	USD	8.757.938	(71.996)	(0,01)
US Long Bond, 20/03/2026	56	USD	6.450.500	(95.778)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften insgesamt				**(993.199)**	**(0,14)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				**(369.501)**	**(0,05)**

Optionskaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
1.133	Albertsons Cos., Inc., Call, 20,000, 16/01/2026	USD	Cowen & Co.	144.627	2.833	-
94	CBOE Volatility Index, Call, 25,000, 18/02/2026	USD	UBS	235.000	10.998	-
72	EURO STOXX 50 Index, Call, 5.800,000, 20/02/2026	EUR	Goldman Sachs	2.679.569	109.491	0,02
50	Russell 2000 Index, Put, 2.100,000, 18/06/2026	USD	BTIG	1.312.500	161.250	0,02
15	S&P 500 Index, Call, 6.900,000, 16/01/2026	USD	Nomura	5.226.750	63.000	0,01
13	S&P 500 Index, Call, 7.000,000, 15/05/2026	USD	Goldman Sachs	4.513.600	259.285	0,04
50	S&P 500 Index, Put, 6.300,000, 30/06/2026	USD	BTIG	6.646.500	662.750	0,10
5	S&P 500 Index, Put, 6.300,000, 20/02/2026	USD	Barclays	3.150.000	12.925	-
20	S&P 500 Index, Put, 6.300,000, 30/01/2026	USD	BTIG	693.000	23.500	-
1	S&P 500 Index, Put, 6.550,000, 16/01/2026	USD	J.P. Morgan	44.540	960	-
11	S&P 500 Index, Put, 6.600,000, 16/01/2026	USD	Citadel Securities	660.660	14.080	-
Optionskaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva					**1.321.072**	**0,19**

Optionsverkaufverträge

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
(25)	Russell 2000 Index, Call, 2.400,000, 18/06/2026	USD	BTIG	4.014.000	(509.250)	(0,07)
(12)	S&P 500 Index, Call, 7.000,000, 17/04/2026	USD	Goldman Sachs	4.006.800	(188.520)	(0,03)
Optionsverkaufverträge zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva					**(697.770)**	**(0,10)**

Swaptions

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Global-risiko USD	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
(4.500.000)	CDX.NA.HY.45-V1, Put, 1,02%, 18/02/2026	USD	Morgan Stanley	21.932	(5.068)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaptions					**(5.068)**	**-**

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Gegenpartei	Referenzeinheit	Kauf/ Verkauf	Zins-(auf-wendungen)/ -erträge	Fälligkeit	Marktwert USD	% des Netto-vermö-gens
5.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Verkauf	5,00%	20/06/2030	396.383	0,06
2.948.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Verkauf	5,00%	20/12/2030	224.645	0,03
3.600.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43-V1	Kauf	(1,00)%	20/12/2029	51.834	0,01
7.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.45-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2030	158.506	0,02
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.MAIN.44-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2030	27.144	-
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN.FINANCIALS.44-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2030	25.047	-
100.000	USD	Morgan Stanley	CSC Holdings LLC 5,375% 01/02/2028	Kauf	(5,00)%	20/12/2027	32.038	0,01
100.000	USD	Morgan Stanley	DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	Kauf	(5,00)%	20/06/2026	60	-
500.000	USD	Morgan Stanley	Domtar Corp. 6,25% 01/09/2042	Kauf	(1,00)%	20/06/2026	4.534	-
215.000	USD	Morgan Stanley	Hertz Corp. (The) 5% 01/12/2029	Kauf	(5,00)%	20/12/2026	16.629	-
500.000	USD	Morgan Stanley	Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	Kauf	(5,00)%	20/06/2026	338.178	0,05
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Aktiva							**1.274.998**	**0,18**
1.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.44-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2030	(10.753)	-
4.350.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.37-V5	Verkauf	5,00%	20/12/2026	(256.815)	(0,04)
4.700.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V4	Verkauf	5,00%	20/12/2027	(668.105)	(0,09)
3.200.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.41-V2	Verkauf	5,00%	20/12/2028	(801.570)	(0,11)
6.270.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Kauf	(5,00)%	20/06/2030	(497.065)	(0,08)
22.120.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Kauf	(5,00)%	20/12/2030	(1.685.599)	(0,24)
1.100.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43-V1	Verkauf	1,00%	20/12/2029	(217.961)	(0,03)
20.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44-V1	Kauf	(1,00)%	20/06/2030	(448.547)	(0,06)
41.800.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.45-V1	Kauf	(1,00)%	20/12/2030	(946.508)	(0,13)
1.000.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BB	Verkauf	5,00%	18/11/2054	(300.833)	(0,04)
1.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BB	Verkauf	5,00%	18/11/2064	(383.863)	(0,05)
4.000.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Verkauf	3,00%	17/12/2057	(323.333)	(0,04)
2.200.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.44-V1	Kauf	(5,00)%	20/12/2030	(286.174)	(0,04)
1.650.000	USD	Morgan Stanley	Beazer Homes USA, Inc. 7,25% 15/10/2029	Kauf	(5,00)%	20/06/2030	(101.373)	(0,02)
1.650.000	USD	Morgan Stanley	KB Home 6,875% 15/06/2027	Kauf	(5,00)%	20/06/2030	(240.732)	(0,04)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert insgesamt - Passiva							**(7.169.231)**	**(1,01)**
Nettomarktwert von Credit Default Swaps - Passiva							**(5.894.233)**	**(0,83)**

Gesamtertragsswaps

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 27 Wertpapieren Bezahlen DISC-1D +0,20% Erhalten SARON-1D -+0,30%	CAD	01/10/2027	Morgan Stanley	1.157.760	35.361	0,01
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren Erhalten SARON-1D -+0,23%	CHF	12/05/2026	Morgan Stanley	(3.582.925)	7.037	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 59 Wertpapieren Erhalten CIBOR-1W -+0,25%	CHF	08/10/2027	Morgan Stanley	(5.255.175)	32.958	0,01
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 14 Wertpapieren	DKK	08/10/2027	Morgan Stanley	(950.795)	8.653	-
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 177 Wertpapieren Bezahlen ESTR-1D +0,23% Erhalten EONIA-1D -+0,30%	EUR	01/10/2027	Morgan Stanley	13.611.298	9.759	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 9 Wertpapieren Erhalten SONIA-1D -+0,30%	EUR	12/05/2026	Morgan Stanley	(10.920.556)	32.414	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 2 Wertpapieren	GBP	12/05/2026	Morgan Stanley	(2.807.618)	80	-
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 8 Wertpapieren Bezahlen SONIA-1D +0,44%	GBP	12/05/2026	Morgan Stanley	21.124.225	56.108	0,01
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 122 Wertpapieren Bezahlen SONIA-1D +0,23%	GBP	05/10/2027	Morgan Stanley	6.098.146	200.258	0,03
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 86 Wertpapieren Bezahlen HONIX-1D +0,27% Erhalten HONIX-1D -+0,30%	HKD	12/10/2027	Morgan Stanley	2.569.502	4.652	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 79 Wertpapieren	HKD	12/10/2027	Morgan Stanley	(2.452.619)	29.524	-
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 138 Wertpapieren Bezahlen MUTSC-1D +0,27%	JPY	01/10/2027	Morgan Stanley	3.899.617	1.631	-
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 32 Wertpapieren Bezahlen KORBR-1M +0,40% Erhalten NIBOR-1W -+0,25%	KRW	05/10/2027	Morgan Stanley	770.961	1.807	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 25 Wertpapieren Erhalten COF-1D -+0,75%	NOK	08/10/2027	Morgan Stanley	(542.135)	1.508	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Erhalten STIBO-1W -+0,25%	PLN	12/05/2026	Morgan Stanley	(1.060.908)	3.792	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 72 Wertpapieren	SEK	08/10/2027	Morgan Stanley	(2.080.248)	13.070	-

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Gesamtertragsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Global-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 10 Wertpapieren Bezahlen TAIBR-1M +0,50% Erhalten FEDEF-1D -+0,30%	TWD	07/10/2027	Morgan Stanley	258.017	17.722	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 20 Wertpapieren Erhalten FEDEF-1D -+0,35%	USD	12/05/2026	Morgan Stanley	(17.844.385)	80.521	0,01
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 17 Wertpapieren Erhalten FEDEF-1D -+0,20%	USD	12/05/2026	Morgan Stanley	(49.451.951)	81.864	0,01
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 804 Wertpapieren Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 609 Wertpapieren	USD	07/10/2027	Morgan Stanley	(23.301.905)	95.979	0,01
Bezahlen FEDEF-1D +0,20% Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	USD	30/09/2027	Morgan Stanley	25.936.674	251.872	0,04
Bezahlen FEDEF-1D +3,89% Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 21 Wertpapieren	USD	03/06/2026	Morgan Stanley	1	279.383	0,04
Bezahlen FEDEF-1D -+4,34% Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	USD	07/10/2027	Morgan Stanley	47.613.031	588.712	0,08
Bezahlen Festzinssatz-1D +0,60% Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	USD	03/06/2026	Morgan Stanley	60.968.144	958.799	0,14
Bezahlen FEDEF-1D +3,89%	USD	03/06/2026	Morgan Stanley	75.407.604	1.616.959	0,23
Nicht realisierter Gewinn aus Gesamtertragswaps insgesamt					**4.410.423**	**0,62**
Erhalten RBACR-1D -+0,30% Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 32 Wertpapieren Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 37 Wertpapieren	AUD	08/10/2027	Morgan Stanley	(862.397)	(22.819)	-
Bezahlen RBACR-1D +0,27% Erhalten DISC-1D -0,002	AUD	08/10/2027	Morgan Stanley	848.566	(7.284)	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 51 Wertpapieren Erhalten DISC-1D -+0,20%	CAD	07/10/2027	Morgan Stanley	(1.078.796)	(11.526)	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 3 Wertpapieren Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 28 Wertpapieren	CAD	12/05/2026	Morgan Stanley	(6.123.847)	(28.592)	(0,01)
Bezahlen SARON-1D +0,23% Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 17 Wertpapieren	CHF	08/10/2027	Morgan Stanley	2.390.738	(17.182)	-
Bezahlen CIBOR-1W +0,25% Erhalten CIBOR-1W -+0,35%	DKK	08/10/2027	Morgan Stanley	989.723	(15.161)	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier Erhalten ESTR-1D -+0,23%	DKK	17/03/2027	Morgan Stanley	(1.509.477)	(10.344)	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 174 Wertpapieren Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 4 Wertpapieren	EUR	01/10/2027	Morgan Stanley	(10.426.269)	(153.547)	(0,02)
Bezahlen EURIB-1M +0,40% Erhalten SONIA-1D -+0,23%	EUR	12/05/2026	Morgan Stanley	20.151.402	(78.124)	(0,01)
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 79 Wertpapieren Erhalten MUTSC-1D -+0,30%	GBP	05/10/2027	Morgan Stanley	(2.581.684)	(22.023)	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 147 Wertpapieren Erhalten KORBR-1M -+0,35%	JPY	01/10/2027	Morgan Stanley	(3.281.292)	(409)	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 38 Wertpapieren Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 24 Wertpapieren	KRW	15/10/2027	Morgan Stanley	(698.648)	(685)	-
Bezahlen NIBOR-1W +0,25% Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 35 Wertpapieren	NOK	08/10/2027	Morgan Stanley	284.678	(560)	-
Bezahlen STIBO-1W +0,25% Erhalten STIBO-1W -+0,35%	SEK	08/10/2027	Morgan Stanley	851.182	(4.227)	-
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 4 Wertpapieren Erhalten TAIBR-1M -+3,13%	SEK	12/05/2026	Morgan Stanley	(3.848.059)	(49.785)	(0,01)
Zahlung der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 13 Wertpapieren Erhalt der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Korbs von 1 Wertpapier	TWD	07/10/2027	Morgan Stanley	(240.302)	(21.434)	-
Bezahlen Festzinssatz-1D +0,20%	USD	02/06/2026	Morgan Stanley	24.299.514	(307.023)	(0,05)
Nicht realisierter Verlust aus Gesamtertragswaps insgesamt					**(750.725)**	**(0,10)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Gesamtertragswaps					**3.659.698**	**0,52**

Geografische Verbreitung auf der Grundlage des wirtschaftlichen Risikos des Swap-Portfolios	Globalrisiko USD	Globalrisiko des Korbs in %
Australien	(59.949)	(0,04)
Österreich	(1.625.423)	(1,03)
Belgien	(671.894)	(0,42)
Bermuda	265.281	0,17
Britische Jungferninseln	14	-
Kanada	(4.021.633)	(2,54)
Kaimaninseln	2.483.571	1,57
Kanalinseln	4.777	-
China	714.668	0,45
Zypern	(155.372)	(0,10)
Dänemark	(1.485.817)	(0,94)
Färöer-Inseln	(8.296)	(0,01)
Finnland	354.535	0,22
Frankreich	(1.909.535)	(1,21)
Deutschland	(1.025.313)	(0,65)
Hongkong	253.398	0,16
Irland	10.527.588	6,65
Israel	359.274	0,23
Italien	(811.444)	(0,51)
Japan	618.325	0,39
Jersey	3.284.485	2,07
Liberia	(157.314)	(0,10)
Luxemburg	(298.925)	(0,19)
Marshallinseln	(34.742)	(0,02)
Mauritius	(39.676)	(0,03)
Niederlande	6.200.658	3,92
Neuseeland	41.584	0,03
Norwegen	(108.283)	(0,07)
Panama	(33.019)	(0,02)
Polen	(1.060.908)	(0,67)
Portugal	(252.591)	(0,16)
Puerto Rico	(5.233)	-
Singapur	1.869.624	1,18
Südkorea	72.313	0,05
Spanien	2.160.221	1,36
Schweden	(5.072.499)	(3,20)
Schweiz	(6.558.180)	(4,14)
Taiwan	14.407	0,01
Großbritannien	17.488.450	11,05
Vereinigte Staaten von Amerika	137.011.665	86,54
	158.328.792	**100,00**

1. Gesamtkostenquoten

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund								
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-Feb-18
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,80%	29-Aug-97
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,69%	1,80%	20-Dez-07
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-Mai-06
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-Feb-18
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-Aug-23
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-Jan-98
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-Okt-15
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-Sep-15
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-Mär-07
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-Dez-07
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,66%	0,66%	0,66%	13-Apr-10
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	09-Okt-13
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	27-Jan-15
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-Okt-13
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,52%	0,56%	0,52%	18-Dez-17
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	18-Dez-17
JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	0,52%	12-Aug-24
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-Mai-01
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-Apr-15
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund								
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	24-Feb-05
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-Okt-14
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Sep-14
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,78%	1,80%	15-Mai-06
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	01-Dez-11
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-Mär-15
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-Jul-14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-Apr-14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,76%	1,75%	1,80%	06-Nov-13
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-Apr-07
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-Feb-15
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-Sep-12
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-Apr-14
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	28-Jan-13
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	18-Jul-12
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	06-Okt-15
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-Dez-13
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-Dez-05
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,55%	01-Dez-11
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-Feb-17
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-Apr-15
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-Nov-18
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	05-Mai-11
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	11-Okt-13
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-Dez-17
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-Mai-07

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund								
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,70%	0,70%	0,70%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - EUR (1)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,60%	0,56%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,56%	0,60%	0,56%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	06-Dez-23
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - USD (3)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,60%	0,56%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,56%	0,60%	0,56%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,60%	0,56%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	-	0,56%	22-Dez-25
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,60%	0,56%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,33%	0,41%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,33%	0,41%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,33%	0,41%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP*	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,33%	0,41%	14-Jun-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	14-Jun-23

(1) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR umbenannt.

(2) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged) umbenannt.

(3) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD umbenannt.

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund								
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	13-Dez-23
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,72%	1,80%	04-Okt-10
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,71%	1,73%	1,80%	28-Nov-07
JPM Global Dividend A (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,72%	1,73%	1,80%	28-Nov-07
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	13-Dez-23
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-Nov-23
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,73%	1,76%	1,80%	12-Feb-09
JPM Global Dividend A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,74%	1,75%	1,80%	12-Okt-09
JPM Global Dividend A (div) - CHF*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	1,79%	1,80%	13-Dez-23
JPM Global Dividend A (div) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,72%	1,80%	01-Dez-11
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,75%	1,79%	1,80%	22-Feb-12
JPM Global Dividend A (div) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,79%	1,80%	1,80%	13-Jan-12
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-Okt-23
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	01-Apr-20
JPM Global Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-Apr-20
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,76%	1,80%	1,80%	15-Sep-14
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,72%	0,80%	13-Dez-23
JPM Global Dividend C (acc) - CHF (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	-	0,80%	29-Aug-25
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	0,80%	0,80%	02-Apr-09
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-Dez-23
JPM Global Dividend C (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	08-Nov-12
JPM Global Dividend C (dist) - CHF*	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,77%	0,72%	0,80%	13-Dez-23
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	14-Jul-11
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	24-Sep-13
JPM Global Dividend C (div) - CHF	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,72%	0,80%	13-Dez-23
JPM Global Dividend C (div) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-Dez-11
JPM Global Dividend C (div) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	02-Aug-23
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,55%	2,55%	2,55%	22-Mai-23
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,47%	2,47%	2,55%	28-Nov-07
JPM Global Dividend D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,47%	2,49%	2,55%	28-Nov-07
JPM Global Dividend D (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	-	2,55%	22-Nov-24
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,47%	2,55%	22-Feb-12
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-Feb-17
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,77%	2,80%	14-Dez-17
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,75%	0,76%	04-Okt-13
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	15-Okt-13
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	15-Okt-13
JPM Global Dividend I (div) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	05-Aug-24
JPM Global Dividend I (div) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	0,76%	0,76%	20-Dez-19
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	03-Jul-23
JPM Global Dividend I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	12-Feb-25
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	2,44%	2,44%	2,44%	2,44%	2,45%	2,47%	2,55%	17-Aug-12
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-Nov-12
JPM Global Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-Jan-10

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund								
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	20-Okt-23
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-Feb-18
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	1,70%	1,73%	1,80%	04-Mär-14
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,72%	1,80%	28-Mär-22
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,79%	1,80%	1,80%	23-Feb-18
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,72%	1,73%	1,80%	30-Apr-81
JPM Global Select Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	23-Jun-25
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-Nov-23
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	1,80%	1,80%	15-Mai-06
JPM Global Select Equity A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	11-Jul-24
JPM Global Select Equity A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	11-Jul-24
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-Okt-23
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,69%	0,70%	0,70%	05-Apr-11
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,70%	-	0,70%	12-Nov-24
JPM Global Select Equity C (acc) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	17-Mai-24
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,70%	0,69%	0,70%	26-Mär-98
JPM Global Select Equity C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	18-Nov-25
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,70%	0,70%	23-Feb-18
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,54%	2,55%	2,55%	25-Mai-21
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	2,44%	2,44%	2,44%	2,44%	2,48%	2,50%	2,55%	15-Apr-02
JPM Global Select Equity F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-Jul-25
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,65%	0,66%	0,66%	29-Jun-23
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,65%	0,66%	0,66%	28-Sep-23
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,65%	0,65%	0,66%	28-Apr-10
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	07-Dez-23
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,52%	0,55%	0,52%	26-Mai-20
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	-	-	0,52%	11-Aug-25
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,52%	0,56%	0,52%	08-Jun-18
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,15%	-	0,15%	23-Jul-24
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-Aug-22
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,14%	0,14%	0,15%	22-Sep-99
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,15%	0,15%	0,15%	27-Mär-23
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund								
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,78%	1,80%	1,80%	24-Sep-12
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	11-Nov-24
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Nov-93
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-Mai-06
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-Mai-13
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-Jun-99
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-Okt-13
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	22-Mär-02
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-Mär-22
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,44%	0,54%	09-Nov-23
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	26-Mai-98

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund								
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-Nov-07
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-Mär-13
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-Nov-07
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-Mär-13
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-Nov-07
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-Dez-23
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-Nov-16
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-Apr-09
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-Mai-13
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	30-Nov-07
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-Mai-13
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	30-Nov-07
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-Aug-17
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	23-Jul-13
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-Mai-23
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	25-Jun-21
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	24-Jul-18
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-Apr-09
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-Jun-13
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-Mär-17
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund								
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-Jul-17
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,68%	1,69%	1,80%	10-Jun-08
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,80%	15-Mär-07
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-Aug-23
JPM US Select Equity A (acc) - USD	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,68%	1,68%	1,80%	05-Jul-84
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-Feb-18
JPM US Select Equity A (dist) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,80%	15-Mai-06
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-Jul-23
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,69%	0,70%	06-Sep-11
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,70%	19-Sep-08
JPM US Select Equity C (acc) - SGD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	16-Okt-24
JPM US Select Equity C (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,68%	0,68%	0,70%	03-Feb-98
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-Sep-11
JPM US Select Equity C (dist) - USD	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,69%	0,70%	0,70%	06-Aug-13
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	2,21%	2,21%	2,21%	2,21%	2,22%	2,27%	2,30%	20-Jun-19
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,21%	2,21%	2,21%	2,21%	2,21%	2,22%	2,30%	15-Mär-07
JPM US Select Equity D (acc) - USD	2,18%	2,18%	2,18%	2,18%	2,20%	2,20%	2,30%	01-Feb-02
JPM US Select Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	15-Okt-25
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,65%	0,66%	04-Mai-17
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,64%	0,65%	0,66%	11-Okt-13
JPM US Select Equity I (acc) - USD	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,64%	0,65%	0,66%	15-Mai-07
JPM US Select Equity I (dist) - USD	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,66%	11-Okt-13
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,52%	0,54%	0,52%	16-Aug-18
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,52%	0,54%	0,52%	18-Dez-17
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,52%	0,53%	0,52%	18-Dez-17
JPM US Select Equity I2 (dist) - USD*	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	0,52%	18-Dez-17
JPM US Select Equity X (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,13%	0,14%	0,15%	06-Apr-98
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (4)								
JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	1,45%	18-Feb-25
JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	1,45%	12-Mär-25
JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	0,75%	18-Feb-25
JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	0,75%	12-Mär-25
JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	18-Feb-25
JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	12-Mär-25
JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,71%	18-Feb-25
JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,71%	12-Mär-25

(4) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund								
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	1,65%	1,64%	1,65%	1,64%	1,65%	1,64%	1,65%	18-Jul-95
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	1,65%	1,64%	1,65%	1,64%	1,65%	1,63%	1,65%	20-Nov-13
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	1,65%	1,64%	1,65%	1,64%	1,65%	1,65%	1,65%	15-Mai-06
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	1,65%	1,64%	1,65%	1,64%	1,65%	1,65%	1,65%	20-Nov-13
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	1,65%	1,64%	1,65%	1,64%	1,65%	1,65%	1,65%	20-Nov-13
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	0,90%	0,89%	0,90%	0,89%	0,90%	0,90%	0,90%	21-Jan-98
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	0,90%	0,89%	0,90%	0,89%	0,90%	0,90%	0,90%	27-Nov-13
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	0,90%	0,89%	0,90%	0,89%	0,90%	0,90%	0,90%	06-Aug-13
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	0,90%	0,89%	0,90%	0,89%	0,90%	0,90%	0,90%	29-Sep-15
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	0,90%	0,89%	0,90%	0,89%	0,90%	0,90%	0,90%	20-Nov-13
JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR	0,69%	0,68%	0,69%	0,68%	0,69%	-	0,69%	09-Sep-24
JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged)	0,69%	0,68%	0,69%	0,68%	0,69%	-	0,69%	09-Sep-24
JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged)	0,69%	0,68%	0,69%	0,68%	0,69%	-	0,69%	09-Sep-24
JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged)	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	-	0,69%	09-Sep-24
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	2,15%	2,14%	2,15%	2,14%	2,15%	2,14%	2,15%	10-Jul-02
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	2,15%	2,14%	2,15%	2,14%	2,15%	2,15%	2,15%	20-Nov-13
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	2,15%	2,14%	2,15%	2,14%	2,15%	2,15%	2,15%	20-Nov-13
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	0,86%	0,85%	0,86%	0,85%	0,86%	0,86%	0,86%	03-Okt-13
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	0,86%	0,85%	0,86%	0,85%	0,86%	0,86%	0,86%	20-Nov-13
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	0,65%	0,64%	0,65%	0,64%	0,65%	0,69%	0,65%	18-Dez-17
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,13%	2,15%	28-Jun-11
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	0,10%	0,09%	0,10%	0,09%	0,10%	0,10%	0,10%	16-Jul-04
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,09%	0,10%	0,09%	0,10%	0,10%	0,10%	20-Nov-13

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund								
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	03-Apr-14
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	25-Sep-12
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	09-Jan-17
JPM Global Income A (acc) - EUR	1,40%	1,38%	1,40%	1,38%	1,40%	1,39%	1,45%	01-Mär-12
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	12-Jun-15
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	1,42%	1,40%	1,42%	1,40%	1,41%	1,41%	1,45%	30-Mai-12
JPM Global Income A (dist) - EUR	1,40%	1,37%	1,40%	1,37%	1,40%	1,39%	1,45%	24-Jan-13
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	23-Mär-15
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	20-Jun-13
JPM Global Income A (div) - EUR	1,40%	1,37%	1,40%	1,37%	1,39%	1,39%	1,45%	11-Dez-08
JPM Global Income A (div) - SGD	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	17-Sep-12
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,44%	1,45%	15-Feb-13
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	1,41%	1,38%	1,41%	1,38%	1,41%	1,40%	1,45%	13-Jan-12
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	02-Jul-21
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	02-Jul-21
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	1,43%	1,41%	1,43%	1,41%	1,43%	1,43%	1,45%	28-Mär-13
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	02-Jun-15
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	04-Jun-14
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	1,44%	1,42%	1,44%	1,42%	1,44%	1,44%	1,45%	26-Mär-18
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	1,44%	1,42%	1,44%	1,42%	1,44%	1,44%	1,45%	26-Mär-18
JPM Global Income A (mth) - EUR	1,42%	1,39%	1,42%	1,39%	1,41%	1,41%	1,45%	10-Jun-15
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	04-Mär-15
JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged)	1,45%	1,42%	1,45%	1,42%	1,45%	-	1,45%	01-Aug-24
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	1,42%	1,40%	1,42%	1,40%	1,43%	1,42%	1,45%	05-Apr-13
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	1,42%	1,40%	1,42%	1,40%	1,42%	1,42%	1,45%	31-Aug-12
JPM Global Income C (acc) - EUR	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,74%	0,75%	22-Mai-12
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,74%	0,75%	30-Mai-12
JPM Global Income C (dist) - EUR	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	30-Nov-17
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	15-Okt-13
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	02-Dez-13
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	24-Jun-16
JPM Global Income C (div) - EUR	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	16-Feb-10
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	11-Dez-13
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	16-Okt-15
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	16-Okt-15
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	16-Okt-15
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	16-Okt-15
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	28-Sep-12
JPM Global Income D (acc) - EUR	1,75%	1,73%	1,75%	1,73%	1,75%	1,74%	1,80%	01-Mär-12
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	1,77%	1,74%	1,77%	1,74%	1,77%	1,76%	1,80%	30-Mai-12
JPM Global Income D (div) - EUR	1,75%	1,72%	1,75%	1,72%	1,75%	1,74%	1,80%	08-Jul-09
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	1,80%	1,78%	1,80%	1,78%	1,80%	1,78%	1,80%	29-Feb-12
JPM Global Income D (mth) - EUR	1,80%	1,78%	1,80%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	27-Feb-17
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	1,80%	1,78%	1,80%	1,78%	1,80%	1,79%	1,80%	28-Sep-12
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	2,45%	2,43%	2,45%	2,43%	2,45%	2,45%	2,45%	19-Mär-20
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	2,45%	2,43%	2,45%	2,43%	2,45%	2,45%	2,45%	12-Dez-22
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	2,45%	2,43%	2,45%	2,43%	2,45%	2,45%	2,45%	14-Dez-17
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	2,45%	2,43%	2,45%	2,43%	2,45%	2,45%	2,45%	28-Jun-18
JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged)	2,45%	2,42%	2,45%	2,42%	2,45%	-	2,45%	01-Aug-24
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	2,45%	2,43%	2,45%	2,43%	2,45%	2,45%	2,45%	14-Dez-17
JPM Global Income I (acc) - EUR	0,71%	0,69%	0,71%	0,69%	0,71%	0,71%	0,71%	24-Okt-14
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,69%	0,71%	0,69%	0,71%	0,71%	0,71%	01-Okt-15
JPM Global Income I (div) - EUR	0,71%	0,69%	0,71%	0,69%	0,71%	0,71%	0,71%	20-Apr-17
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	0,70%	0,68%	0,70%	0,68%	0,71%	0,70%	0,71%	17-Sep-14
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	0,71%	0,68%	0,71%	0,68%	0,71%	0,71%	0,71%	19-Feb-21
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	0,57%	0,55%	0,57%	0,55%	0,57%	0,61%	0,57%	08-Jun-18
JPM Global Income T (div) - EUR	1,80%	1,78%	1,80%	1,78%	1,80%	1,79%	1,80%	28-Jun-11
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,71%	0,69%	0,71%	0,69%	0,71%	0,71%	0,71%	29-Jan-16
JPM Global Income X (div) - EUR	0,10%	0,08%	0,10%	0,08%	0,10%	0,10%	0,10%	16-Nov-11

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund								
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	12-Okt-16
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	12-Okt-16
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	12-Okt-16
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,45%	1,45%	09-Nov-16
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	1,45%	1,43%	1,45%	1,43%	1,45%	1,44%	1,45%	12-Okt-16
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	12-Okt-16
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	0,75%	0,73%	0,75%	0,73%	0,75%	0,75%	0,75%	12-Okt-16
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,74%	0,75%	0,74%	0,75%	0,75%	0,75%	29-Mai-20
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	1,80%	1,78%	1,80%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Okt-16
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	1,80%	1,78%	1,80%	1,78%	1,80%	1,79%	1,80%	10-Nov-16
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	1,80%	1,78%	1,80%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	27-Feb-17
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	0,57%	0,55%	0,57%	0,55%	0,57%	0,61%	0,57%	25-Jan-19
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	1,80%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	12-Jun-20
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	0,10%	0,08%	0,10%	0,08%	0,10%	0,10%	0,10%	02-Dez-19
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (5)								
JPM Global Income ESG A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG A (div) - CHF (hedged)*	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG A (div) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG A (div) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG A (mth) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG A (mth) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (acc) - CHF (hedged)	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,65%	0,71%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (acc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,67%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (div) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (div) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG C (div) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG I (div) - EUR*	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,57%	22-Feb-21
JPM Global Income ESG T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-Feb-21
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund								
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-Aug-18
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-Jun-13
JPM Global Macro A (acc) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	28-Nov-05
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-Jun-15
JPM Global Macro A (dist) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-Jun-12
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-Jul-13
JPM Global Macro C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	05-Jan-06
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	04-Feb-16
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-Jan-18
JPM Global Macro C (dist) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-Jun-12
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-Jun-13
JPM Global Macro D (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	28-Nov-05
JPM Global Macro D (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-Jun-12
JPM Global Macro I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-Aug-21
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	03-Aug-16
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	01-Apr-22
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	26-Feb-16
JPM Global Macro I (acc) - USD*	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	16-Mai-19
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	13-Jul-18
JPM Global Macro X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-Feb-06

(5) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund								
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	20-Jan-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-Nov-15
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-Jan-17
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	23-Okt-98
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	23-Apr-18
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)*	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-Mär-20
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	15-Feb-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-Jan-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-Feb-15
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-Jun-06
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	16-Mär-17
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	19-Nov-15
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-Feb-99
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	31-Mär-16
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-Jul-15
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	07-Aug-15
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-Aug-15
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	12-Dez-01
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	14-Mai-18
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	29-Sep-16
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	03-Mai-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	08-Feb-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	21-Jun-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-Sep-15
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	27-Jun-11
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	29-Jan-16
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-Apr-06
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	01-Okt-14
JPM Global Macro Opportunities X (dist) - AUD (hedged)^	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	02-Mai-16
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund								
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	30-Aug-19
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	30-Aug-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	10-Dez-21
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-Aug-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-Aug-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-Aug-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-Aug-19
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-Jun-20
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	06-Sep-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	30-Aug-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	30-Aug-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	31-Jul-20
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)*	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	04-Jun-21
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	31-Jul-20
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	16-Okt-20
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund (6)								
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	26-Sep-22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	26-Sep-22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	08-Dez-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund (7)								
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-Sep-22
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-Sep-22
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,57%	08-Dez-21

(6) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(7) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.
+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (8)								
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - HKD	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD (hedged)	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - USD	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income A (div) - USD	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - HKD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	1,45%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	0,75%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income C (div) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	-	-	0,75%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income C (mth) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	-	-	0,75%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income D (acc) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	-	-	1,80%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income D (div) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income I (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,71%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income I (div) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,71%	26-Mär-25
JPM US Multi-Asset High Income I (mth) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,71%	26-Mär-25
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund								
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	04-Mär-22
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	04-Okt-13
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	15-Jun-04
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	27-Feb-14
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	04-Mär-22
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	12-Jun-12
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	04-Mär-22
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	08-Aug-05
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-Jun-12
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	04-Mär-22
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	28-Sep-04
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	04-Mär-22
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-Jun-12
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	04-Mär-22
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	01-Mär-07
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-Jun-04

(8) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund								
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	03-Apr-14
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	25-Sep-12
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,15%	24-Mär-00
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	24-Jul-14
JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	1,15%	03-Apr-24
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1,12%	1,12%	1,12%	1,12%	1,07%	1,06%	1,15%	02-Sep-08
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,07%	1,15%	15-Mai-06
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,15%	17-Okt-12
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	1,10%	-	1,15%	30-Dez-24
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,15%	02-Nov-20
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,15%	12-Mär-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	19-Mär-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	14-Mär-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	17-Mär-14
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,09%	1,09%	1,15%	01-Feb-12
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	15-Nov-12
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,15%	17-Sep-08
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	24-Mär-00
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-Sep-12
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-Aug-08
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-Feb-13
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-Jan-15
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	29-Mai-12
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	04-Mai-12
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	16-Okt-15
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	23-Okt-15
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-Jul-12
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,45%	1,45%	1,55%	18-Apr-01
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	18-Sep-12
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	1,54%	1,54%	1,54%	1,54%	1,55%	1,55%	1,55%	17-Sep-10
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,55%	31-Okt-12
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	27-Feb-17
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,11%	2,15%	19-Mär-20
JPM Global High Yield Bond F (icdiv) - USD	2,12%	2,12%	2,12%	2,12%	-	-	2,15%	04-Mär-25
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,15%	14-Dez-17
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,09%	2,08%	2,15%	14-Dez-17
JPM Global High Yield Bond I (acc) - AUD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	-	0,56%	15-Okt-25
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	14-Dez-22
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-Aug-21
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-Okt-13
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	19-Nov-09
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	18-Okt-13
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	04-Dez-12
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	18-Dez-17
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	18-Dez-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	18-Dez-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	18-Dez-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	18-Dez-17
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	1,44%	1,45%	1,55%	17-Aug-12
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	24-Mär-00
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-Aug-21
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-Jan-11
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-Jan-18

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

1. Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (a)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (b)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 25 (c)	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 24+	für das Geschäftsjahr zum 31. Dez 23+	Kostenquote mit Obergrenze 31. Dez 25+	Auflegungsdatum
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund								
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,46%	0,50%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,40%	0,50%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,29%	1,30%	1,30%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,34%	0,34%	0,46%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	26-Nov-24
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,33%	-	0,46%	17-Jun-24
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - SEK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	-	0,46%	28-Jan-25
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,32%	0,34%	0,35%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,34%	0,36%	0,35%	06-Sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,29%	1,30%	1,30%	06-Sep-23
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund								
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	28-Sep-11
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-Jul-07
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-Jul-09
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-Dez-13
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-Okt-08
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-Feb-15
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-Feb-08
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-Feb-15
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-Dez-12
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-Jul-12
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-Jul-14
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	18-Jan-08
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	18-Mär-10
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	22-Okt-09
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-Jun-13
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-Feb-09
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	04-Jun-13
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-Jul-12
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-Jul-07
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-Okt-13
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-Jul-07
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	13-Dez-12
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	04-Okt-13
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	19-Jan-11
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	27-Nov-18
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-Okt-12
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-Okt-13
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-Mär-09
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund								
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	11-Apr-18
JPM US Bond A (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-Mai-97
JPM US Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-Mai-06
JPM US Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-Feb-98
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	11-Apr-18
JPM US Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-Nov-01
JPM US Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-Apr-07
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund								
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	2,34%	2,34%	0,91%	-	0,91%	30-Apr-24
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	2,28%	2,28%	0,91%	-	0,91%	30-Apr-24
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	0,91%	0,91%	2,21%	2,21%	0,91%	-	0,91%	30-Apr-24

+ Die Berechnung der Kostenquote (TER) erfolgt in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008. Die Gesamtkostenquote („TER") stellt die gesamten Betriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Verwaltungsgebühren, Verwahrungs-/Depotgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Aufwendungen, wie in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens dargestellt. Überziehungszinsen und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren sind von der Berechnung ausgeschlossen.

Die nach oben begrenzten Gebühren- und Kostenquoten einiger Aktienklassen haben sich unter Umständen im Verlauf der vorangegangenen zwei Jahre verändert. Alle diesbezüglichen Einzelheiten dieser Änderungen wurden in den Jahresabschlüssen der vorangegangenen Jahre offengelegt. Alle TER-Daten sind auf Jahresbasis angegeben. Diese Zahlen enthalten den Honorarverzicht für Managementgebühren bzw. Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen, die gegebenenfalls den im Verkaufsprospekt festgelegten Höchstsatz nicht überschreiten.

(a) In diesen Zahlen ist der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw., wo zutreffend, Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen enthalten.
(b) In diesen Zahlen ist, wo zutreffend, die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr enthalten.
(c) In diesen Zahlen ist i) der Verzicht auf Verwaltungsgebühren bzw. Allgemeine Verwaltungskosten und ii) die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr, wo zutreffend, enthalten.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds

In Aktien investierte Teilfonds

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund
Erzielung eines Ertrags, welcher die europäischen Aktienmärkte übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in europäischen Unternehmen.

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund
Erzielung langfristiger Erträge durch die vorwiegende Anlage in Aktien europäischer Unternehmen mit einer hohen Dividendenrendite.

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund
Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in Aktien von Unternehmen weltweit außer Schwellenländern.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund
Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch eine vorwiegende Anlage in Unternehmen weltweit, die hohe und wachsende Erträge erwirtschaften.

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund
Erzielung eines Ertrags, welcher die weltweiten Aktienmärkte übertrifft. Dies erfolgt durch vorwiegende Anlage in Unternehmen weltweit.

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund
Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in japanischen Unternehmen, die positive oder sich verbessernde ökologische und/oder soziale Eigenschaften aufweisen. Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Eigenschaften).

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund
Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in ein substanzwertorientiertes Portfolio japanischer Unternehmen.

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund
Erzielung eines Ertrags, welcher die US-Aktienmärkte übertrifft. Dies erfolgt durch vorwiegende Anlage in US-Unternehmen.

Ausgewogene und gemischte Teilfonds

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1)
Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die dynamische Anlage in einer diversifizierten Mischung an Anlageklassen, wobei gegebenenfalls Derivate zum Einsatz kommen.

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund
Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums und Ertrags durch die vorwiegende Anlage in weltweite Unternehmen und Schuldtitel, die von Regierungen oder deren staatlichen Stellen ausgegeben oder garantiert werden, wobei gegebenenfalls Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund
Erzielung regelmäßiger Erträge durch vorwiegende Anlage in einem globalen Portfolio von ertragbringenden Wertpapieren sowie durch den Einsatz von Derivaten.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund
Erzielung regelmäßiger Erträge durch die vorwiegende Anlage in einem globalen, konservativ aufgebauten Portfolio von ertragbringenden Wertpapieren sowie durch den Einsatz von Derivaten.

JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2)
Erzielung regelmäßiger Erträge durch vorwiegende Anlage in einem globalen Portfolio von ertragbringenden Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie durch den Einsatz von Derivaten. Wertpapiere mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Wertpapiere von Emittenten, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und/oder sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Eigenschaften).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund
Erzielung eines Ertrags aus einem Portfolio aus weltweiten Wertpapieren, die über einen mittelfristigen Horizont (2 bis 3 Jahre) seinen Geldmarkt-Vergleichsindex übertrifft. Um dieses Ziel zu erreichen, können Derivate eingesetzt werden. Der Teilfonds strebt eine Volatilität an, die um zwei Drittel geringer ist als jene des MSCI All Country World Index (Total Return Net).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
Erzielung von Kapitalzuwachs, der seinen Geldmarkt-Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in weltweiten Wertpapieren, wobei gegebenenfalls Derivate eingesetzt werden.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.

2. Zusammenfassung der Anlageziele der Teilfonds (Fortsetzung)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund
Erzielung eines Ertrags, der seinen Geldmarkt-Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch die weltweite Anlage in ein Portfolio aus Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften, Währungen und gegebenenfalls Derivaten.Wertpapiere mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sind Wertpapiere von Emittenten, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und/oder sozialer Themen aufweisen.

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3)
Erzielung regelmäßiger Erträge durch vorwiegende Anlage in einem Portfolio von ertragbringenden US-Wertpapieren sowie durch den Einsatz von Derivaten.

Wandelanleihen-Teilfonds

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund
Erzielung einer Rendite durch die Anlage in ein diversifiziertes Portfolio bestehend aus Wandelschuldverschreibungen weltweit.

In Anleihen investierte Teilfonds

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund
Erzielung eines Ertrags, welcher die weltweiten Anleihemärkte übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in weltweiten Unternehmensanleihen unterhalb von Investment Grade, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund
Erzielung einer Rendite durch die hauptsächliche Anlage in globalen Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit kurzer Duration und positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen oder in Schuldtiteln mit sich verbessernden ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Schuldtitel mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind Schuldtitel, die nach Auffassung des Anlageverwalters von Unternehmen begeben wurden, die eine effektive Unternehmensführung und ein herausragendes Management umweltspezifischer und/oder sozialer Themen aufweisen (nachhaltige Merkmale).

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund
Erzielung eines Ertrags, welcher den Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch Ausnutzung von Anlagemöglichkeiten unter anderem an den Anleihe- und Währungsmärkten, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund
Erzielung eines Ertrags, welcher die US-Anleihemärkte übertrifft. Dies erfolgt durch vorwiegende Anlage in US-amerikanischen Schuldtiteln, wobei gegebenenfalls Derivate eingesetzt werden.

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund
Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die weltweite Anlage in mehrfache zulässige Assetklassen, wobei nicht traditionelle oder alternative Strategien und Techniken sowie Finanzderivate, wo nötig, eingesetzt werden.

(3) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität

Wertentwicklung

Die Gesamtrendite für Zeiträume von mehr als einem Jahr wird auf Jahresbasis angegeben. Die Wertentwicklung der SICAV versteht sich einschließlich der Wiederanlage der Erträge und abzüglich aller Aufwendungen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Aktien entstehen.

Volatilität

Die Standardabweichung (D) des Kurses wird während des gesamten Geschäftsjahres der SICAV täglich berechnet.

Die Angaben unten beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Ist D kleiner oder gleich 0,1, besteht eine niedrige Volatilität.
Ist D größer als 0,1, aber kleiner oder gleich 1,0, besteht eine mittlere Volatilität.
Ist D größer als 1,0, aber kleiner oder gleich 2,4, besteht eine hohe Volatilität.
Ist D größer als 2,4, besteht eine sehr hohe Volatilität.

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund							
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	6,71%	5,17%	7,09%	13,14%	8,80%	12,63%	Mittel
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	7,35%	7,60%	10,65%	17,89%	10,07%	12,66%	Mittel
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	7,31%	7,64%	19,98%	32,76%	13,20%	16,10%	Mittel
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	7,34%	7,55%	10,58%	17,70%	9,87%	12,38%	Mittel
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	7,40%	9,64%	15,50%	23,94%	10,08%	11,85%	Mittel
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	6,75%	7,02%	10,34%	17,02%	8,50%	-	Mittel
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	7,63%	8,14%	11,50%	19,09%	11,19%	13,80%	Mittel
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	7,61%	8,24%	20,97%	34,24%	14,45%	17,38%	Mittel
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	7,63%	8,14%	11,49%	18,94%	10,98%	13,54%	Mittel
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	7,13%	7,14%	9,95%	16,91%	9,15%	11,71%	Mittel
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	7,11%	7,24%	19,31%	31,77%	12,35%	15,22%	Mittel
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	7,63%	8,16%	11,54%	19,16%	11,25%	13,85%	Mittel
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD	7,63%	8,26%	21,02%	34,29%	14,50%	-	Mittel
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	7,85%	9,42%	14,29%	22,13%	13,13%	15,51%	Mittel
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	7,64%	8,16%	11,53%	18,89%	10,96%	13,42%	Mittel
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	7,69%	8,26%	11,68%	19,34%	11,39%	13,99%	Mittel
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	7,65%	8,34%	21,14%	34,47%	14,64%	17,56%	Mittel
JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP	7,76%	10,34%	16,58%	25,59%	-	-	Mittel
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	7,78%	8,44%	11,96%	19,75%	11,81%	14,43%	Mittel
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	7,99%	9,70%	14,73%	22,74%	13,70%	16,09%	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund							
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	8,13%	11,95%	17,71%	28,69%	20,32%	18,33%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	9,12%	14,45%	21,94%	34,52%	24,86%	25,21%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	8,59%	13,44%	20,76%	32,78%	22,89%	20,36%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	8,13%	11,93%	17,68%	28,10%	19,59%	17,48%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	8,07%	11,75%	17,32%	28,01%	19,24%	16,96%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	8,07%	11,73%	17,27%	27,92%	19,24%	16,96%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	7,76%	11,76%	17,77%	28,69%	18,76%	15,99%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	7,73%	11,67%	17,69%	28,58%	19,03%	16,61%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	8,53%	13,26%	20,34%	32,01%	21,79%	18,95%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	8,38%	12,45%	18,51%	29,86%	21,40%	19,40%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	8,84%	13,98%	21,63%	34,04%	24,07%	21,51%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	8,38%	12,45%	18,51%	29,23%	20,54%	18,32%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	8,19%	12,61%	19,15%	29,87%	20,46%	17,82%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	8,46%	14,64%	23,79%	35,80%	20,63%	17,72%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	8,32%	12,26%	18,12%	29,15%	20,30%	17,98%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	7,99%	12,21%	18,59%	29,82%	20,17%	17,70%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	8,78%	13,78%	21,17%	33,22%	22,87%	19,99%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	7,92%	11,50%	17,00%	27,66%	19,35%	17,38%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	7,87%	11,34%	16,67%	27,07%	18,38%	16,13%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	7,68%	11,48%	17,25%	27,80%	18,37%	15,65%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	8,32%	12,82%	19,65%	31,02%	20,87%	18,06%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	8,26%	12,69%	19,43%	30,70%	20,58%	17,78%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	8,39%	12,47%	18,55%	29,91%	21,45%	19,45%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	8,39%	12,48%	18,55%	29,10%	20,48%	18,29%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	8,45%	12,58%	18,72%	30,16%	21,66%	19,64%	Mittel
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	8,57%	12,85%	19,14%	30,77%	22,26%	20,24%	Mittel

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund							
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	1,57%	4,95%	14,14%	8,14%	12,89%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	1,34%	4,50%	6,93%	-1,65%	10,74%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	1,02%	3,89%	12,73%	6,51%	11,80%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	1,33%	4,60%	16,04%	11,18%	14,00%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	1,32%	4,59%	16,01%	11,09%	13,95%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	0,60%	3,02%	11,22%	4,61%	9,69%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - EUR (1)	1,39%	4,60%	7,08%	-1,46%	10,91%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	1,20%	4,17%	13,13%	7,07%	12,28%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	1,09%	3,99%	12,81%	6,72%	11,88%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (acc UK RFS) - USD (3)	1,37%	4,69%	16,18%	11,38%	14,16%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	1,39%	4,60%	7,07%	-1,51%	10,88%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	1,20%	4,15%	13,11%	6,98%	12,21%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	1,46%	6,64%	11,85%	3,82%	11,10%	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	1,38%	4,70%	16,19%	11,28%	14,09%	-	Mittel
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	1,42%	4,65%	7,17%	-1,39%	11,00%	-	Mittel
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	1,40%	4,74%	16,27%	11,49%	14,33%	-	Mittel
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	1,41%	4,65%	7,17%	-1,43%	10,96%	-	Mittel
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	1,23%	4,23%	13,23%	7,18%	12,38%	-	Mittel
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	1,40%	4,75%	16,27%	11,37%	14,25%	-	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund							
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	1,00%	5,03%	4,31%	2,57%	9,29%	-	Mittel
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	1,59%	5,57%	7,06%	3,64%	9,25%	9,69%	Mittel
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	1,56%	5,54%	13,11%	13,01%	11,20%	11,49%	Mittel
JPM Global Dividend A (acc) - USD	1,56%	5,66%	16,15%	17,13%	12,45%	13,13%	Mittel
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	1,01%	5,04%	4,33%	2,58%	9,31%	-	Mittel
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	1,56%	5,51%	6,97%	3,51%	9,13%	-	Mittel
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	1,56%	5,54%	13,11%	12,96%	11,12%	11,38%	Mittel
JPM Global Dividend A (dist) - USD	1,56%	5,65%	16,13%	17,04%	12,34%	12,99%	Mittel
JPM Global Dividend A (div) - CHF*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Dividend A (div) - EUR	1,59%	5,55%	6,98%	3,57%	9,08%	9,36%	Mittel
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	1,54%	5,49%	12,98%	12,82%	10,88%	10,99%	Mittel
JPM Global Dividend A (div) - USD	1,54%	5,59%	15,98%	16,86%	12,03%	12,53%	Mittel
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	1,53%	5,36%	12,88%	12,65%	10,31%	-	Mittel
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	1,25%	6,53%	11,01%	10,20%	10,62%	11,09%	Mittel
JPM Global Dividend A (mth) - USD	1,54%	5,57%	15,94%	16,79%	12,01%	12,53%	Mittel
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	2,18%	6,90%	15,26%	15,30%	13,03%	13,36%	Mittel
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	1,25%	5,55%	5,10%	3,59%	10,40%	-	Mittel
JPM Global Dividend C (acc) - CHF (hedged)	1,18%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	1,82%	6,06%	7,80%	4,59%	10,26%	10,70%	Mittel
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	1,79%	6,02%	13,88%	14,03%	12,21%	-	Mittel
JPM Global Dividend C (acc) - USD	1,80%	6,14%	16,95%	18,20%	13,48%	14,17%	Mittel
JPM Global Dividend C (dist) - CHF*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	1,81%	6,05%	7,79%	4,50%	10,09%	10,48%	Mittel
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	1,79%	6,02%	13,88%	13,90%	12,02%	12,29%	Mittel
JPM Global Dividend C (div) - CHF	1,24%	5,52%	5,02%	3,53%	10,26%	-	Mittel
JPM Global Dividend C (div) - EUR	1,81%	6,01%	7,69%	4,48%	10,04%	10,32%	Mittel
JPM Global Dividend C (div) - USD	1,78%	6,10%	16,81%	17,98%	13,11%	-	Mittel
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	1,38%	5,14%	6,40%	2,79%	8,35%	-	Mittel
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	1,37%	5,14%	12,47%	12,17%	10,36%	10,65%	Mittel
JPM Global Dividend D (acc) - USD	1,37%	5,26%	15,50%	16,26%	11,60%	12,28%	Mittel
JPM Global Dividend D (div) - EUR	1,37%	5,09%	6,30%	2,69%	-	-	Mittel
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	1,36%	5,11%	12,37%	12,01%	10,10%	10,24%	Mittel
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	1,33%	5,06%	12,28%	11,88%	10,00%	10,15%	Mittel
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	1,91%	6,33%	14,35%	14,09%	11,87%	12,24%	Mittel
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	1,83%	6,08%	7,82%	4,62%	10,30%	10,74%	Mittel
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	1,80%	6,04%	13,91%	14,07%	12,26%	12,56%	Mittel
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)	1,80%	6,04%	13,91%	13,91%	12,17%	-	Mittel
JPM Global Dividend I (div) - EUR	1,82%	6,03%	7,72%	4,52%	-	-	Mittel
JPM Global Dividend I (div) - USD	1,80%	6,13%	16,86%	18,04%	13,17%	13,66%	Mittel
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	1,86%	6,14%	7,92%	4,75%	10,43%	-	Mittel
JPM Global Dividend I2 (acc) - USD	1,84%	6,23%	17,10%	-	-	-	Mittel
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	1,37%	5,15%	12,48%	12,18%	10,38%	10,66%	Mittel
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)	1,96%	6,37%	14,44%	14,78%	12,95%	-	Mittel
JPM Global Dividend X (acc) - USD	1,97%	6,49%	17,52%	18,96%	14,22%	14,92%	Mittel

(1) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR umbenannt.
(2) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged) umbenannt.
(3) Diese Aktienklasse wurde am 22. Dezember 2025 von JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund							
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	0,77%	5,49%	4,79%	-1,87%	10,32%	-	Mittel
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	0,75%	3,64%	4,08%	-4,80%	9,00%	13,95%	Mittel
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	1,37%	6,06%	7,58%	-0,82%	10,31%	13,99%	Mittel
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,31%	5,91%	13,60%	8,00%	12,10%	15,74%	Mittel
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	1,04%	7,09%	11,72%	5,72%	12,01%	15,90%	Mittel
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	1,34%	6,15%	16,71%	12,08%	13,52%	17,56%	Mittel
JPM Global Select Equity A (dist) - EUR	1,33%	5,97%	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,78%	6,99%	15,04%	9,86%	13,78%	-	Mittel
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	1,33%	6,11%	16,65%	12,00%	13,43%	17,47%	Mittel
JPM Global Select Equity A (mth) - SGD	0,99%	6,97%	11,62%	5,54%	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity A (mth) - USD	1,31%	6,06%	16,54%	11,85%	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	1,05%	6,08%	5,67%	-0,79%	11,55%	-	Mittel
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	1,62%	6,60%	8,39%	0,18%	11,43%	15,15%	Mittel
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	1,58%	6,45%	14,47%	9,09%	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity C (acc) - GBP	1,69%	8,65%	13,19%	5,58%	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	1,60%	6,69%	17,60%	13,22%	14,68%	18,76%	Mittel
JPM Global Select Equity C (dist) - GBP+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	1,60%	6,68%	17,58%	13,12%	14,57%	18,56%	Mittel
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	1,16%	5,63%	6,92%	-1,62%	9,40%	13,05%	Mittel
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	1,15%	5,74%	16,04%	11,24%	12,66%	16,66%	Mittel
JPM Global Select Equity F (acc) - USD	1,05%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	1,62%	6,61%	8,42%	0,21%	11,47%	-	Mittel
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	1,58%	6,48%	14,52%	9,16%	13,30%	-	Mittel
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	1,61%	6,72%	17,64%	13,28%	14,74%	18,82%	Mittel
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	1,60%	6,69%	17,60%	13,14%	14,65%	-	Mittel
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	1,67%	6,70%	8,55%	0,37%	11,62%	15,34%	Mittel
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	1,62%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	1,64%	6,78%	17,74%	13,41%	14,86%	18,94%	Mittel
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR	1,76%	6,89%	8,84%	0,73%	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	1,71%	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	1,74%	6,99%	18,09%	13,85%	15,33%	19,43%	Mittel
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	1,75%	6,99%	18,09%	13,68%	15,13%	-	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund							
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	-0,08%	2,40%	6,38%	3,86%	10,43%	10,42%	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	6,00%	11,42%	21,00%	16,85%	19,65%	20,67%	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	6,01%	11,42%	21,00%	16,85%	19,65%	20,67%	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	6,62%	12,72%	23,02%	19,60%	23,33%	24,87%	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	6,23%	11,90%	21,77%	17,85%	20,67%	21,71%	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	7,18%	14,12%	25,48%	22,80%	25,91%	27,57%	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	5,81%	11,00%	20,32%	15,98%	18,75%	19,77%	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	6,63%	12,75%	23,06%	19,65%	23,38%	24,92%	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	0,24%	-	-	-	-	-	Hoch
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	6,45%	12,35%	22,51%	18,80%	21,64%	22,68%	Hoch
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund							
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	6,24%	14,78%	19,07%	19,06%	20,17%	18,44%	Hoch
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	13,07%	25,67%	36,64%	35,94%	33,11%	32,74%	Hoch
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	12,72%	24,90%	35,43%	34,06%	30,27%	29,48%	Hoch
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	13,66%	27,26%	39,33%	39,57%	36,01%	35,66%	Hoch
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	6,32%	17,03%	24,37%	25,33%	20,34%	17,78%	Hoch
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	6,48%	15,28%	19,83%	20,07%	21,19%	-	Hoch
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	13,31%	26,21%	37,52%	37,10%	34,25%	33,87%	Hoch
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	12,96%	25,43%	36,30%	35,21%	31,38%	30,59%	Hoch
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	13,90%	27,80%	40,22%	40,77%	37,18%	36,82%	Hoch
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	6,05%	14,35%	18,39%	18,16%	19,27%	17,55%	Hoch
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	12,85%	25,20%	35,88%	34,92%	32,12%	31,75%	Hoch
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	12,51%	24,43%	34,67%	33,06%	29,29%	28,52%	Hoch
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	13,32%	26,23%	37,56%	37,15%	34,30%	33,93%	Hoch
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY	12,97%	25,46%	36,33%	35,27%	31,43%	-	Hoch
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	6,46%	15,40%	30,05%	35,39%	24,80%	-	Hoch
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	6,56%	15,47%	20,13%	20,47%	21,52%	19,74%	Hoch
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	13,40%	26,42%	37,87%	37,55%	34,61%	34,20%	Hoch
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	13,19%	25,94%	37,12%	36,30%	32,44%	31,64%	Hoch
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	6,67%	15,85%	30,80%	36,43%	25,75%	24,19%	Hoch
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	14,13%	28,32%	41,06%	41,90%	38,28%	37,92%	Hoch

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
\+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund							
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	0,98%	8,54%	21,95%	11,57%	16,24%	18,69%	Hoch
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	1,13%	8,86%	13,20%	-0,48%	14,23%	16,95%	Hoch
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	0,57%	7,66%	20,60%	10,25%	15,49%	18,18%	Hoch
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	0,78%	9,87%	17,44%	6,00%	15,94%	-	Hoch
JPM US Select Equity A (acc) - USD	1,12%	8,96%	22,82%	12,49%	17,58%	20,62%	Hoch
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	1,17%	10,91%	18,13%	4,79%	14,34%	16,28%	Hoch
JPM US Select Equity A (dist) - USD	1,11%	8,94%	22,80%	12,46%	17,55%	20,59%	Hoch
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,24%	7,01%	19,41%	8,68%	13,90%	-	Hoch
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	1,39%	9,41%	14,05%	0,52%	15,38%	18,12%	Hoch
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,82%	8,21%	21,50%	11,35%	16,64%	19,35%	Hoch
JPM US Select Equity C (acc) - SGD	1,08%	10,43%	18,48%	7,16%	-	-	Hoch
JPM US Select Equity C (acc) - USD	1,37%	9,51%	23,75%	13,62%	18,77%	21,84%	Hoch
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	1,45%	11,53%	19,11%	5,92%	15,55%	17,46%	Hoch
JPM US Select Equity C (dist) - USD	1,37%	9,51%	23,75%	13,60%	18,69%	21,63%	Hoch
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	1,00%	8,57%	12,74%	-1,01%	13,61%	16,30%	Hoch
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	0,44%	7,38%	20,12%	9,68%	14,88%	17,55%	Hoch
JPM US Select Equity D (acc) - USD	0,99%	8,68%	22,35%	11,91%	16,97%	20,00%	Hoch
JPM US Select Equity I (acc) - AUD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	1,40%	9,44%	14,09%	0,56%	15,43%	18,17%	Hoch
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,83%	8,24%	21,55%	11,41%	16,71%	19,42%	Hoch
JPM US Select Equity I (acc) - USD	1,38%	9,53%	23,79%	13,66%	18,81%	21,88%	Hoch
JPM US Select Equity I (dist) - USD	1,38%	9,53%	23,78%	13,60%	18,72%	21,73%	Hoch
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	1,44%	9,53%	14,23%	0,72%	15,59%	18,32%	Hoch
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,88%	8,33%	21,70%	11,60%	16,87%	19,57%	Hoch
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	1,42%	9,63%	23,94%	13,85%	18,98%	22,04%	Hoch
JPM US Select Equity I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Hoch
JPM US Select Equity X (acc) - USD	1,51%	9,82%	24,27%	14,25%	19,42%	22,50%	Hoch
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (4)							
JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - EUR	1,15%	5,03%	6,84%	-	-	-	Mittel
JPM Dynamic Multi-Asset A (acc) - USD (hedged)	1,81%	6,47%	8,88%	-	-	-	Mittel
JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - EUR	1,40%	5,57%	7,69%	-	-	-	Mittel
JPM Dynamic Multi-Asset C (acc) - USD (hedged)	1,99%	6,85%	9,45%	-	-	-	Mittel
JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - EUR	1,17%	5,06%	6,93%	-	-	-	Mittel
JPM Dynamic Multi-Asset D (acc) - USD (hedged)	1,72%	6,28%	8,59%	-	-	-	Mittel
JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - EUR	1,45%	5,66%	7,81%	-	-	-	Mittel
JPM Dynamic Multi-Asset I (acc) - USD (hedged)	2,01%	6,88%	9,49%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund							
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	1,75%	5,23%	10,05%	7,38%	7,74%	7,84%	Mittel
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	2,33%	6,47%	11,86%	9,56%	9,74%	10,00%	Mittel
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	1,75%	5,23%	10,05%	7,33%	7,68%	7,79%	Mittel
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	2,33%	6,47%	11,86%	9,50%	9,67%	9,95%	Mittel
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	2,33%	6,43%	11,74%	9,38%	9,48%	9,62%	Mittel
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	1,94%	5,63%	10,67%	8,19%	8,55%	8,64%	Mittel
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	2,52%	6,87%	12,49%	10,38%	10,56%	10,83%	Mittel
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	1,94%	5,63%	10,67%	8,08%	8,42%	8,52%	Mittel
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	2,52%	6,87%	12,50%	10,25%	10,40%	10,67%	Mittel
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	2,52%	6,83%	12,36%	10,19%	10,29%	10,41%	Mittel
JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR	1,90%	5,67%	10,78%	8,33%	-	-	Mittel
JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged)	2,57%	6,98%	12,67%	10,61%	-	-	Mittel
JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged)	2,58%	6,98%	12,68%	10,56%	-	-	Mittel
JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged)	2,54%	6,88%	12,43%	10,30%	-	-	Mittel
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	1,62%	4,96%	9,64%	6,84%	7,20%	7,30%	Mittel
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	2,20%	6,20%	11,44%	9,01%	9,19%	9,45%	Mittel
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	2,20%	6,16%	11,32%	8,84%	8,95%	9,09%	Mittel
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	1,95%	5,64%	10,70%	8,23%	8,60%	8,69%	Mittel
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	2,53%	6,89%	12,53%	10,43%	10,62%	10,88%	Mittel
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	2,01%	5,76%	10,88%	8,46%	8,81%	8,89%	Mittel
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	1,62%	4,96%	9,63%	6,84%	7,20%	7,30%	Mittel
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	2,15%	6,06%	11,34%	9,06%	9,43%	9,52%	Mittel
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	2,73%	7,30%	13,17%	11,27%	11,45%	11,72%	Mittel

(4) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund							
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	2,28%	6,03%	10,44%	9,99%	8,40%	7,73%	Mittel
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	1,24%	3,95%	7,50%	6,10%	4,92%	4,56%	Mittel
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	2,09%	5,73%	10,17%	9,70%	8,70%	9,03%	Mittel
JPM Global Income A (acc) - EUR	1,83%	5,13%	9,28%	8,54%	7,44%	6,94%	Mittel
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	1,61%	4,83%	8,91%	8,18%	7,13%	6,97%	Mittel
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	2,38%	6,37%	11,26%	10,93%	9,53%	9,17%	Mittel
JPM Global Income A (dist) - EUR	1,82%	5,13%	9,27%	8,25%	7,06%	6,49%	Mittel
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	2,33%	6,24%	10,92%	10,31%	8,78%	8,08%	Mittel
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	1,24%	3,90%	7,34%	5,87%	4,58%	4,09%	Mittel
JPM Global Income A (div) - EUR	1,81%	5,06%	9,10%	8,29%	7,03%	6,39%	Mittel
JPM Global Income A (div) - SGD	1,49%	6,06%	13,21%	15,16%	8,43%	7,87%	Mittel
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	1,58%	4,81%	8,78%	7,89%	6,68%	6,31%	Mittel
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	2,37%	6,29%	11,02%	10,57%	8,93%	8,33%	Mittel
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	1,60%	4,65%	8,55%	7,53%	6,36%	5,89%	Mittel
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	2,34%	6,20%	10,77%	10,17%	8,43%	7,74%	Mittel
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	2,20%	5,96%	10,13%	9,49%	7,80%	6,92%	Mittel
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	1,79%	5,26%	9,44%	8,49%	7,43%	6,99%	Mittel
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	1,71%	4,89%	8,91%	7,94%	6,36%	5,77%	Mittel
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	1,63%	4,81%	8,78%	7,82%	6,66%	6,28%	Mittel
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	2,32%	6,27%	10,99%	10,40%	8,78%	8,08%	Mittel
JPM Global Income A (mth) - EUR	1,80%	5,05%	9,07%	8,24%	7,02%	6,38%	Mittel
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	2,32%	6,15%	10,68%	10,26%	8,63%	7,80%	Mittel
JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged)	1,36%	4,17%	7,70%	6,11%	-	-	Mittel
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	1,58%	4,80%	8,79%	7,90%	6,70%	6,32%	Mittel
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	2,36%	6,28%	11,00%	10,53%	8,92%	8,31%	Mittel
JPM Global Income C (acc) - EUR	1,99%	5,47%	9,80%	9,25%	8,13%	7,63%	Mittel
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	2,55%	6,73%	11,83%	11,69%	10,27%	9,90%	Mittel
JPM Global Income C (dist) - EUR	1,99%	5,47%	9,81%	8,87%	7,65%	7,19%	Mittel
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	2,52%	6,61%	11,51%	11,00%	9,30%	8,61%	Mittel
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	2,55%	6,73%	11,83%	11,23%	9,67%	9,16%	Mittel
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	1,40%	4,25%	7,88%	6,58%	5,27%	4,76%	Mittel
JPM Global Income C (div) - EUR	1,98%	5,40%	9,63%	8,98%	7,70%	7,04%	Mittel
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	2,54%	6,63%	11,56%	11,28%	9,61%	8,99%	Mittel
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	2,47%	6,31%	10,73%	10,33%	8,52%	7,59%	Mittel
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	1,90%	5,22%	9,29%	8,61%	7,11%	6,45%	Mittel
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	2,49%	6,52%	11,25%	11,01%	9,35%	8,50%	Mittel
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	1,76%	5,09%	9,27%	8,60%	7,42%	7,00%	Mittel
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	2,54%	6,64%	11,56%	11,26%	9,62%	8,99%	Mittel
JPM Global Income D (acc) - EUR	1,74%	4,94%	8,98%	8,16%	7,05%	6,56%	Mittel
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	2,29%	6,18%	10,98%	10,56%	9,15%	8,79%	Mittel
JPM Global Income D (div) - EUR	1,73%	4,88%	8,82%	7,92%	6,68%	6,04%	Mittel
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	2,26%	6,08%	10,70%	10,15%	8,52%	7,94%	Mittel
JPM Global Income D (mth) - EUR	1,71%	4,86%	8,76%	7,84%	6,63%	5,99%	Mittel
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	2,27%	6,08%	10,70%	10,14%	8,53%	7,94%	Mittel
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	2,12%	5,82%	10,41%	9,80%	8,40%	8,05%	Mittel
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	2,08%	5,67%	9,97%	9,14%	7,45%	6,85%	Mittel
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	1,99%	5,36%	9,33%	8,50%	6,76%	5,90%	Mittel
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	2,09%	5,64%	10,11%	9,26%	7,74%	7,08%	Mittel
JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged)	1,11%	3,65%	6,91%	5,09%	-	-	Mittel
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	2,11%	5,74%	10,18%	9,43%	7,86%	7,29%	Mittel
JPM Global Income I (acc) - EUR	2,00%	5,49%	9,84%	9,29%	8,18%	7,67%	Mittel
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	2,57%	6,75%	11,86%	11,73%	10,31%	9,94%	Mittel
JPM Global Income I (div) - EUR	1,98%	5,42%	9,65%	9,01%	7,73%	7,07%	Mittel
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	1,55%	4,56%	8,30%	6,88%	4,72%	3,84%	Mittel
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	2,56%	6,67%	11,59%	11,32%	9,67%	9,03%	Mittel
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	2,04%	5,57%	9,96%	9,44%	8,31%	7,80%	Mittel
JPM Global Income T (div) - EUR	1,71%	4,85%	8,78%	7,86%	6,62%	5,99%	Mittel
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	1,64%	11,33%	14,82%	20,24%	6,48%	11,38%	Mittel
JPM Global Income X (div) - EUR	2,14%	5,74%	10,15%	9,67%	8,37%	7,69%	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund							
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	1,49%	3,96%	6,56%	7,22%	5,46%	5,26%	Mittel
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	2,05%	5,19%	8,41%	9,51%	7,49%	7,44%	Mittel
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	1,49%	3,95%	6,56%	7,01%	5,16%	4,94%	Mittel
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	2,05%	5,19%	8,41%	9,23%	6,98%	6,96%	Mittel
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	1,48%	3,91%	6,43%	7,04%	5,15%	4,85%	Mittel
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	1,66%	4,32%	7,12%	7,98%	6,19%	5,99%	Mittel
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	1,67%	4,32%	7,12%	7,76%	5,85%	5,58%	Mittel
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	2,23%	5,51%	8,93%	9,84%	7,71%	7,53%	Mittel
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	1,40%	3,78%	6,28%	6,85%	5,09%	4,89%	Mittel
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	1,39%	3,73%	6,16%	6,67%	4,80%	4,51%	Mittel
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	1,40%	3,73%	6,15%	6,65%	4,81%	4,51%	Mittel
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	1,71%	4,41%	7,26%	8,17%	6,37%	6,16%	Mittel
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	1,39%	3,77%	6,27%	6,84%	5,08%	4,89%	Mittel
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	1,79%	4,62%	7,60%	8,64%	6,87%	6,67%	Mittel

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (5)							
JPM Global Income ESG A (acc) - CHF (hedged)	0,96%	3,44%	7,70%	6,15%	5,18%	5,15%	Mittel
JPM Global Income ESG A (acc) - EUR	1,50%	4,57%	9,40%	8,50%	7,63%	7,46%	Mittel
JPM Global Income ESG A (acc) - USD (hedged)	2,11%	5,86%	11,14%	10,62%	9,64%	9,63%	Mittel
JPM Global Income ESG A (dist) - EUR	1,50%	4,56%	9,40%	8,21%	7,27%	6,91%	Mittel
JPM Global Income ESG A (div) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Income ESG A (div) - EUR	1,49%	4,52%	9,26%	8,27%	7,23%	6,92%	Mittel
JPM Global Income ESG A (div) - USD (hedged)	2,10%	5,78%	10,93%	10,30%	9,09%	8,82%	Mittel
JPM Global Income ESG A (mth) - SGD (hedged)	1,26%	4,16%	8,86%	7,86%	6,88%	6,88%	Mittel
JPM Global Income ESG A (mth) - USD (hedged)	2,10%	5,80%	10,93%	10,29%	9,10%	8,83%	Mittel
JPM Global Income ESG C (acc) - CHF (hedged)	1,11%	3,76%	8,24%	6,90%	5,98%	5,94%	Mittel
JPM Global Income ESG C (acc) - EUR	1,68%	4,94%	9,98%	9,27%	8,37%	8,21%	Mittel
JPM Global Income ESG C (acc) - GBP (hedged)	2,18%	6,04%	11,58%	11,33%	10,13%	9,91%	Mittel
JPM Global Income ESG C (acc) - USD (hedged)	2,30%	6,24%	11,74%	11,41%	10,44%	10,42%	Mittel
JPM Global Income ESG C (dist) - EUR	1,68%	4,94%	9,98%	8,90%	7,92%	7,68%	Mittel
JPM Global Income ESG C (dist) - GBP (hedged)	2,19%	6,05%	11,58%	10,92%	9,70%	9,34%	Mittel
JPM Global Income ESG C (div) - CHF (hedged)	1,12%	3,76%	8,12%	6,66%	5,53%	5,34%	Mittel
JPM Global Income ESG C (div) - EUR	1,67%	4,88%	9,82%	9,01%	7,95%	7,62%	Mittel
JPM Global Income ESG C (div) - USD (hedged)	2,28%	6,15%	11,50%	11,05%	9,81%	9,48%	Mittel
JPM Global Income ESG D (acc) - EUR	1,41%	4,38%	9,11%	8,12%	7,24%	7,08%	Mittel
JPM Global Income ESG D (div) - EUR	1,39%	4,33%	8,96%	7,90%	6,87%	6,57%	Mittel
JPM Global Income ESG I (acc) - EUR	1,70%	4,96%	10,02%	9,31%	8,42%	8,25%	Mittel
JPM Global Income ESG I (div) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Income ESG I2 (acc) - EUR	1,72%	5,03%	10,14%	9,47%	8,55%	8,38%	Mittel
JPM Global Income ESG T (acc) - EUR	1,41%	4,38%	9,11%	8,12%	7,24%	7,08%	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund							
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	0,12%	0,09%	-1,16%	-2,70%	-0,33%	-0,94%	Mittel
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	0,69%	1,20%	0,49%	-0,46%	2,13%	1,38%	Mittel
JPM Global Macro A (acc) - USD	1,26%	2,43%	2,24%	1,62%	3,96%	3,24%	Mittel
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	0,69%	1,20%	0,49%	-0,48%	2,10%	1,35%	Mittel
JPM Global Macro A (dist) - USD	1,25%	2,43%	2,23%	1,56%	3,85%	3,16%	Mittel
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	0,86%	1,56%	1,02%	0,24%	2,85%	2,09%	Mittel
JPM Global Macro C (acc) - USD	1,43%	2,79%	2,78%	2,34%	4,70%	3,96%	Mittel
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	0,85%	1,55%	1,01%	0,20%	2,78%	2,04%	Mittel
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	1,39%	2,65%	2,64%	2,29%	4,64%	3,78%	Mittel
JPM Global Macro C (dist) - USD	1,43%	2,78%	2,78%	2,25%	4,42%	3,78%	Mittel
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	0,57%	0,98%	0,15%	-0,90%	1,68%	0,92%	Mittel
JPM Global Macro D (acc) - USD	1,14%	2,19%	1,89%	1,16%	3,49%	2,77%	Mittel
JPM Global Macro D (dist) - USD	1,14%	2,19%	1,89%	1,12%	3,44%	2,73%	Mittel
JPM Global Macro I (acc) - EUR	1,46%	2,71%	-5,25%	-9,43%	1,75%	0,83%	Mittel
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	0,86%	1,58%	1,05%	0,28%	2,90%	2,13%	Mittel
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	0,45%	0,75%	-0,26%	-1,63%	-0,05%	-1,08%	Mittel
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	0,83%	1,55%	0,98%	0,13%	2,80%	2,05%	Mittel
JPM Global Macro I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	1,02%	1,89%	1,51%	0,89%	3,52%	2,75%	Mittel
JPM Global Macro X (acc) - USD	1,61%	3,13%	3,28%	3,01%	5,38%	4,63%	Mittel

(5) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund							
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	1,47%	2,56%	1,55%	-	3,61%	2,13%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	0,39%	0,45%	-1,47%	-3,86%	-0,19%	-1,39%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,24%	2,25%	1,18%	-0,43%	3,69%	3,08%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	0,97%	1,61%	0,23%	-1,60%	2,34%	0,95%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	2,11%	3,91%	3,55%	2,55%	6,51%	7,63%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	0,92%	1,56%	0,15%	-1,73%	2,29%	0,98%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	0,76%	1,37%	0,08%	-1,82%	2,13%	1,03%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	1,56%	2,89%	1,99%	0,46%	4,13%	2,78%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	0,97%	1,62%	0,23%	-1,61%	2,34%	0,95%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,50%	2,72%	1,84%	0,42%	4,16%	2,67%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,57%	0,81%	-0,95%	-3,19%	0,52%	-0,70%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	1,14%	1,97%	0,76%	-0,92%	3,07%	1,67%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	1,73%	3,25%	2,53%	1,15%	4,87%	3,50%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	1,15%	1,98%	0,76%	-0,95%	3,03%	1,64%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	1,68%	3,09%	2,39%	1,09%	4,85%	3,36%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	1,73%	3,25%	2,52%	1,07%	4,80%	3,46%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	0,79%	1,25%	-0,30%	-2,29%	1,63%	0,25%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	1,93%	3,54%	3,00%	1,83%	5,76%	6,88%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	1,44%	2,70%	1,98%	0,66%	4,33%	3,33%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	1,37%	2,53%	1,45%	-0,25%	3,40%	2,06%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	1,15%	1,99%	0,78%	-0,88%	3,11%	1,70%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	0,73%	1,16%	-0,53%	-2,75%	0,11%	-1,56%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	1,75%	3,27%	2,56%	1,20%	4,91%	3,55%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	0,78%	1,25%	-0,31%	-2,29%	1,63%	0,25%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,91%	7,82%	5,76%	9,59%	1,86%	5,63%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	1,28%	2,27%	1,22%	-0,30%	3,73%	2,32%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	1,90%	3,59%	3,03%	1,81%	5,55%	4,18%	Mittel
JPM Global Macro Opportunities X (dist) - AUD (hedged)^	1,70%	3,24%	-	-	-	-	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund							
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	1,64%	1,56%	0,20%	-1,14%	2,07%	1,02%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1,59%	1,52%	0,13%	-1,28%	1,95%	0,97%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	1,25%	0,80%	-0,95%	-2,71%	0,28%	-0,60%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	1,81%	1,92%	0,73%	-0,44%	2,79%	1,73%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	2,35%	3,02%	2,35%	1,60%	4,58%	3,43%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	2,40%	3,20%	2,51%	1,66%	4,62%	3,59%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	2,34%	3,02%	2,34%	1,55%	4,51%	3,38%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	1,52%	1,34%	-0,14%	-1,59%	1,61%	0,56%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	1,83%	1,95%	0,76%	-0,40%	2,83%	1,77%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	1,78%	1,90%	0,69%	-0,55%	2,70%	1,72%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	2,41%	3,21%	2,54%	1,69%	4,66%	3,63%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	2,35%	3,04%	2,37%	1,57%	4,54%	3,42%	Mittel
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	1,99%	2,26%	1,23%	0,20%	3,46%	2,38%	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund (6)							
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	-	-	-	-2,73%	3,08%	5,08%	Mittel
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	-	-	-	-2,73%	3,08%	5,07%	Mittel
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	-	-	-	-2,38%	4,20%	6,47%	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund (7)							
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	-	-	-	-3,73%	3,80%	6,38%	Mittel
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	-	-	-	-3,73%	3,80%	6,36%	Mittel
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	-	-	-	-3,36%	5,02%	7,88%	Mittel

(6) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(7) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
^ Aktienklasse im Geschäftsjahr reaktiviert.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (8)							
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - HKD	0,56%	3,06%	10,46%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD	0,19%	4,87%	5,62%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - SGD (hedged)	-0,28%	2,43%	8,21%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income A (acc) - USD	0,51%	3,91%	10,40%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income A (div) - USD	0,49%	3,80%	10,21%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - HKD	0,57%	2,92%	10,31%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD	0,30%	4,79%	5,52%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - SGD (hedged)	-0,32%	2,35%	8,03%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income A (mth) - USD	0,49%	3,83%	10,21%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income C (acc) - USD	0,67%	4,25%	10,98%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income C (div) - USD	0,67%	4,17%	10,78%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income C (mth) - USD	0,67%	4,19%	10,79%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income D (acc) - USD	0,42%	3,73%	10,10%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income D (div) - USD	0,41%	3,63%	9,92%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income I (acc) - USD	0,69%	4,29%	11,02%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income I (div) - USD	0,67%	4,17%	10,78%	-	-	-	Mittel
JPM US Multi-Asset High Income I (mth) - USD	0,67%	4,19%	10,79%	-	-	-	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund							
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	0,29%	1,96%	3,30%	5,01%	4,37%	4,24%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	0,15%	1,70%	3,08%	4,81%	4,18%	4,39%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	0,84%	3,17%	5,08%	7,25%	6,32%	6,28%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	0,84%	3,17%	5,09%	7,03%	5,91%	5,82%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	0,30%	1,96%	3,29%	4,97%	4,23%	3,95%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	0,84%	3,15%	5,03%	7,15%	6,09%	5,86%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	2,29%	3,81%	5,70%	5,05%	4,91%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	1,00%	3,51%	5,60%	7,95%	7,01%	6,98%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	1,00%	3,49%	5,54%	7,84%	6,76%	6,51%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	0,16%	1,70%	2,91%	4,49%	3,85%	3,71%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	0,71%	2,91%	4,69%	6,71%	5,79%	5,75%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	0,17%	1,71%	2,90%	4,45%	3,71%	3,46%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	0,71%	2,90%	4,64%	6,62%	5,57%	5,36%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	0,47%	2,33%	3,85%	5,75%	5,10%	4,96%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	1,01%	3,53%	5,63%	7,99%	7,06%	7,02%	Mittel
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	1,16%	3,82%	6,07%	8,60%	7,66%	7,62%	Mittel

(8) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund							
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,30%	3,65%	7,13%	7,87%	7,60%	7,99%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,23%	1,56%	3,96%	3,67%	3,86%	4,60%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,84%	2,75%	5,78%	6,18%	6,48%	7,09%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	1,98%	5,00%	9,15%	10,48%	10,65%	14,02%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,72%	2,46%	5,53%	5,93%	-	-	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1,37%	3,95%	7,68%	8,49%	8,53%	9,26%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,83%	2,73%	5,74%	5,88%	6,03%	6,51%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	1,39%	3,95%	7,67%	8,12%	7,94%	8,48%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD	1,40%	2,99%	7,46%	8,22%	-	-	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	1,37%	3,87%	7,40%	8,00%	7,62%	7,96%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,29%	3,66%	7,01%	7,75%	7,25%	7,51%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	0,83%	2,95%	5,95%	6,24%	6,64%	7,40%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	1,05%	3,17%	6,34%	6,93%	7,33%	7,88%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	0,61%	2,46%	5,34%	5,60%	5,50%	6,04%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	1,43%	3,08%	7,64%	8,55%	7,81%	8,45%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	1,05%	4,83%	2,87%	2,13%	6,72%	7,13%	Mittel
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	1,39%	3,92%	7,55%	8,26%	8,04%	8,53%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	2,98%	6,14%	6,67%	6,97%	7,59%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	1,60%	4,47%	8,55%	9,86%	9,75%	10,83%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	1,53%	4,23%	8,10%	9,04%	9,06%	9,79%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	2,99%	6,15%	6,38%	6,50%	6,96%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,48%	4,06%	7,85%	8,46%	8,24%	8,49%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	1,53%	4,23%	8,10%	8,65%	8,52%	9,01%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	0,93%	2,93%	6,00%	6,45%	6,54%	6,95%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	1,09%	3,27%	6,45%	6,89%	7,24%	7,98%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	1,53%	3,25%	7,98%	9,03%	8,30%	8,95%	Mittel
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	1,51%	4,17%	7,92%	8,75%	8,53%	9,00%	Mittel
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,74%	2,55%	5,47%	5,78%	6,07%	6,68%	Mittel
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	1,36%	3,97%	7,77%	8,82%	8,71%	9,79%	Mittel
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	1,29%	3,74%	7,34%	8,02%	8,03%	8,75%	Mittel
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	0,73%	2,51%	5,35%	5,58%	5,71%	6,13%	Mittel
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	0,70%	2,44%	5,26%	5,46%	5,61%	6,03%	Mittel
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	1,13%	3,42%	6,84%	7,37%	7,39%	8,12%	Mittel
JPM Global High Yield Bond F (icdiv) - USD	1,11%	3,33%	6,59%	-	-	-	Mittel
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	1,04%	3,07%	6,28%	6,53%	6,20%	6,46%	Mittel
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	1,13%	3,39%	6,74%	7,16%	6,99%	7,50%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I (acc) - AUD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,37%	1,86%	4,42%	4,28%	4,47%	5,22%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	1,56%	4,16%	-0,34%	-3,48%	6,00%	6,49%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,97%	3,00%	6,18%	6,72%	7,02%	7,63%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	1,54%	4,25%	8,13%	9,09%	9,10%	9,83%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,96%	3,00%	6,16%	6,40%	6,52%	6,99%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	1,52%	4,19%	7,96%	8,79%	8,56%	9,04%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1,00%	3,08%	6,30%	6,87%	7,16%	7,77%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	1,58%	4,33%	8,26%	9,25%	9,25%	9,97%	Mittel
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	1,00%	3,08%	6,29%	6,55%	6,73%	-	Mittel
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Mittel
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	1,57%	4,33%	8,26%	8,80%	8,58%	8,96%	Mittel
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	0,74%	2,54%	5,45%	5,75%	6,07%	6,68%	Mittel
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,08%	3,25%	6,54%	7,20%	7,51%	8,13%	Mittel
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	1,60%	4,34%	8,25%	9,40%	9,38%	9,86%	Mittel
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	1,66%	4,50%	8,51%	9,59%	9,61%	10,34%	Mittel
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	1,64%	4,42%	8,32%	9,27%	9,05%	9,51%	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund							
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	0,57%	1,46%	2,44%	3,46%	3,54%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	0,51%	1,42%	2,39%	3,27%	3,35%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	1,12%	2,66%	4,23%	5,71%	5,51%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	0,67%	1,64%	2,70%	3,79%	3,83%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	0,60%	1,61%	2,69%	3,70%	3,75%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	1,23%	2,86%	4,55%	6,15%	5,93%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	0,47%	1,25%	2,14%	3,07%	3,14%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	1,02%	2,45%	3,92%	5,29%	5,05%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	0,67%	1,67%	2,77%	3,92%	4,06%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged)	1,19%	2,76%	4,41%	5,98%	-	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,62%	1,64%	2,73%	3,73%	3,81%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	1,24%	2,88%	4,58%	6,18%	5,97%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged)	0,64%	1,62%	2,73%	3,83%	-	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - SEK (hedged)	0,62%	1,64%	2,73%	-	-	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	0,72%	1,78%	2,92%	4,10%	4,15%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	1,27%	2,97%	4,72%	6,37%	6,14%	-	Mittel
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	0,47%	1,25%	2,13%	3,04%	3,12%	-	Mittel

* Aktienklasse zum Ende des Geschäftsjahres stillgelegt.
\+ Für diese Aktienklassen sind keine Daten verfügbar, weil sie innerhalb von drei Monaten vor dem Ende des Geschäftsjahres aufgelegt bzw. reaktiviert wurden.

3. Wertentwicklung und Volatilität (Fortsetzung)

Aktienklasse	3 Monate	6 Monate	9 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Volatilität
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund							
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	-0,26%	-0,48%	-0,71%	-0,84%	-0,07%	0,15%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,33%	0,65%	0,96%	1,43%	2,35%	2,45%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,28%	0,62%	0,92%	1,27%	2,21%	2,39%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	0,08%	0,34%	0,68%	1,19%	2,17%	2,59%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	0,87%	1,82%	2,68%	3,59%	4,25%	4,38%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,33%	0,65%	0,96%	1,39%	2,27%	2,38%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,87%	1,75%	2,59%	3,43%	3,98%	4,00%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	0,88%	1,83%	2,67%	3,47%	4,07%	4,24%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	0,33%	0,64%	0,95%	1,41%	2,27%	2,30%	Mittel
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	0,87%	1,80%	2,62%	3,49%	4,03%	4,06%	Mittel
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	-0,12%	-0,22%	-0,32%	-0,33%	0,44%	0,65%	Mittel
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,90%	1,34%	1,94%	2,87%	2,96%	Mittel
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,41%	0,87%	1,30%	1,78%	2,72%	2,91%	Mittel
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	1,00%	2,08%	3,06%	4,10%	4,77%	4,91%	Mittel
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,91%	1,33%	1,87%	2,74%	2,84%	Mittel
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,99%	2,00%	2,96%	3,91%	4,44%	4,47%	Mittel
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	1,01%	2,08%	3,06%	3,96%	4,54%	4,69%	Mittel
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	1,00%	2,06%	3,01%	4,00%	4,53%	4,55%	Mittel
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,27%	0,52%	0,76%	1,17%	2,10%	2,20%	Mittel
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	0,82%	1,70%	2,48%	3,33%	3,99%	4,12%	Mittel
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,26%	0,51%	0,76%	1,12%	2,01%	2,13%	Mittel
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	0,27%	0,52%	0,76%	1,16%	2,03%	2,07%	Mittel
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,93%	1,36%	1,97%	2,91%	3,01%	Mittel
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	1,01%	2,10%	3,09%	4,15%	4,81%	4,95%	Mittel
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	1,03%	2,01%	-4,99%	-7,68%	1,88%	1,77%	Mittel
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,93%	1,36%	1,90%	2,74%	2,87%	Mittel
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,99%	2,02%	3,00%	3,94%	4,48%	4,50%	Mittel
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	1,15%	2,39%	3,53%	4,73%	5,41%	5,54%	Mittel
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund							
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,33%	2,02%	2,40%	4,37%	1,92%	2,12%	Mittel
JPM US Bond A (acc) - USD	0,89%	3,23%	4,19%	6,57%	3,88%	4,20%	Mittel
JPM US Bond A (dist) - USD	0,89%	3,24%	4,19%	6,43%	3,76%	4,03%	Mittel
JPM US Bond C (acc) - USD	1,02%	3,50%	4,58%	7,11%	4,41%	4,73%	Mittel
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,27%	1,90%	2,20%	4,12%	1,67%	1,87%	Mittel
JPM US Bond D (acc) - USD	0,83%	3,10%	3,99%	6,31%	3,62%	3,94%	Mittel
JPM US Bond I (acc) - USD	1,02%	3,52%	4,61%	7,14%	4,45%	4,77%	Mittel
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund							
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,85%	2,35%	3,75%	4,93%	-	-	Mittel
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,43%	3,49%	5,41%	7,04%	-	-	Mittel
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	1,44%	3,56%	5,54%	7,08%	-	-	Mittel

4. Haben- und Sollzinssätze auf Bankkonten

Grundlage der Bankzinssätze

Die Zinssätze beruhen auf den JPMorgan Chase Treasury-Sätzen und können sich deshalb täglich ändern. Die Bankzinsen werden monatlich am ersten Geschäftstag des nachfolgenden Monats auf den Bankkonten der einzelnen Teilfonds auf der Basis der Kontostände des Vormonats vergütet.

5. Die Aktienklassen des Teilfonds unterliegen dem Satz der Taxe d'Abonnement

Die folgenden Aktienklassen des Teilfonds unterliegen einer vermögenswertbasierten Steuer wie folgt:

Teilfonds	Aktienklassen	Jährlicher Satz (%)
Alle Teilfonds	I, I2, S1, S2, V und X	0,01%
	A, C, C2, D, F, T und W	0,05%

6. Portfolio Turnover Ratio

Die Portfolio Turnover Ratio ist ein Hinweis auf die Relevanz der Zusatzkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Wertpapieranlagen gemäß dieser Anlagepolitik entstehen. Die Portfolio Turnover Ratio wird wie folgt berechnet:

$$\frac{\text{(Gesamte Wertpapierkäufe und -verkäufe - Gesamte Zeichnung und Rücknahme von Teilfondsaktien)}}{\text{Durchschnittliche Nettoinventarwerte des Teilfonds in der Teilfondswährung}}$$

Die Portfolio Turnover Ratio wird als Prozentsatz ausgedrückt; und bei einem negativen Berechnungsergebnis wird ein Nullwert ausgewiesen.

Teilfonds	Portfolio Turnover Ratio (%)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	17,02%
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	7,89%
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	60,87%
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	68,73%
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	158,71%
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	16,90%
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	118,14%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1)	117,41%
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	158,98%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	59,38%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	41,35%
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2)	-
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	518,99%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	429,97%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	447,31%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund (3)	74,36%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund (4)	89,17%
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (5)	106,36%
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	68,6%
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	83,92%
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	62,71%
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	8,48%
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	823,75%

(1) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.
(3) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(4) Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2025 aufgelöst.
(5) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

7. Berechnung des Risikopotenzials

Globalrisiko mit Hilfe des VaR-Ansatzes

Name des Teilfonds	Markt-risiko	Limit	Min.	Max.	Durchschn.	Fonds-Benchmark	Modell	Vertrauens-intervall	Halte-dauer	Effektiver Beobachtungs-zeitraum	Leverage - Durch-schnitt - 12 Monate bis 31.12.25
			Nutzung des zulässigen Limits der vergangenen 12 Monate bis zum 31.12.25								
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1)	Relativ	2x Benchmark	43,3%	60,4%	53,5%	60% MSCI ACWI Net Return abgesichert in EUR, 40% JPM Global - All Maturities Total Return abgesichert in EUR	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	171,6%
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	Relativ	2x Benchmark	51,7%	65,9%	56,6%	50% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) abgesichert in EUR / 45% MSCI World Index (Total Return Net) abgesichert in EUR / 5% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	204,4%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	Relativ	2x Benchmark	42,9%	61,7%	50,4%	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) abgesichert in EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	186,8%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	Relativ	2x Benchmark	63,2%	80,5%	71,5%	55% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR / 30% Bloomberg US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR / 15% MSCI World Index (Total Return Net) abgesichert in EUR	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	172,2%
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2)	Relativ	2x Benchmark	44,6%	57,5%	52,1%	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) abgesichert in EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) abgesichert in EUR	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	200,5%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	Absolut	20%	1,5%	4,1%	2,4%	o.A.	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	251,7%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	Absolut	20%	2,4%	7,0%	4,0%	o.A.	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	516,4%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	Absolut	20%	1,9%	4,9%	3,1%	o.A.	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	389,0%
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3)	Relativ	2x Benchmark	26,1%	53,4%	47,9%	60% Russell 1000 Net Return in USD, 26% Bloomberg U.S. High Yield - 2% Emittent Cap Total Return in USD, 14% Bloomberg U.S. Credit Total Return in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	18,5%
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	Relativ	2x Benchmark	47,8%	58,2%	52,5%	Bloomberg Global Aggregate Corporate 1 - 5 Year Total Return abgesichert in USD	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	93,1%
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Absolut	20%	0,2%	0,7%	0,4%	o.A.	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	77,4%
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	Relativ	2x Benchmark	49,9%	56,2%	53,1%	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	17,5%
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	Absolut	20%	1,6%	3,2%	2,3%	o.A.	Historisch	99%	20 Tage	36 Monate	203,2%

* Sofern ein Teilfonds aufgelegt bzw. nach VAR-Ansatz in den vergangenen zwölf Monaten neu klassifiziert wurde, stammen die Daten vom Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2025. Für Relative-VaR-Teilfonds stellen Minimum, Maximum und Durchschnitt des VaR die Auslastung des regulatorischen Limits im Verhältnis zum Referenzportfolio dar. Für Absolute-VaR-Teilfonds stellen Minimum, Maximum und Durchschnitt des VaR den VaR des Teilfonds dar.
** Das Referenzportfolio gilt ausschließlich für Relative-VaR-Teilfonds.

(1) Dieser Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.
(3) Dieser Teilfonds wurde am 26. März 2025 aufgelegt.

7. Berechnung des Risikopotenzials (Fortsetzung)

Globalrisiko mit Hilfe des Commitment-Ansatzes

Name des Teilfonds	Fonds-Benchmark
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	S&P 500 Index (Gesamtertrag, abzüglich 30% Quellensteuer)
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	FTSE Global Focus Convertible Index (Total Return Gross) abgesichert in USD
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

8. Erhaltene Sicherheiten

Für Finanzderivate erhaltene Sicherheiten:

Art der Sicherheit	Gegenpartei	Teilfonds-Währung	Betrag der Sicherheit (in Teilfondswährung)
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund			
Bankguthaben	BNP Paribas	USD	671.000
			671.000

Siehe Anhang 9, der über nicht zahlungswirksame Sicherheiten informiert.

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die SICAV setzt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (laut Definition gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören dazu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte, Wertpapier- oder Warenentleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte) im Rahmen des Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften während des Verlaufs des Geschäftsjahres ein. Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden die Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften wie folgt erteilt.

Im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhaltene oder gegebene Sicherheiten werden per Transaktionsdatum verbucht.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Vermögenswerte

Der Gesamtwert der geliehenen Sicherheiten als Anteil der insgesamt leihbaren Vermögenswerte des Teilfonds zum Berichtsdatum ist wie folgt: Die gesamten leihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert der Vermögensarten, die Bestandteil des Wertpapierleihprogramms des Teilfonds bilden.

Teilfonds	% der gesamten leihbaren Vermögenswerte
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	3,16
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	5,32
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	0,81
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	1,13
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	0,50
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	15,54
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,10
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund	1,36
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	3,17
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	1,21
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	0,51
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	0,87
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund	5,77

Betrag der Vermögenswerte für Wertpapierleihgeschäfte

Aus der nachstehenden Tabelle ist der Gesamtwert der Vermögenswerte für die Wertpapierleihe zum Berichtsstichtag zu entnehmen.

Teilfonds	Teilfondswährung	Marktwert der verliehenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	% vom verwalteten Vermögen (AUM)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	87.648.164	3,11
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	46.086.578	5,09
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	USD	35.016.893	0,80
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	78.210.424	1,03
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	45.393.805	0,49
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	18.150.393.615	15,13
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	10.030.646	0,10
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund	EUR	225.969	1,15
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	493.329.293	2,87
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	11.071.407	1,13
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	USD	798.238	0,34
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	EUR	8.179.341	0,57
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund	USD	1.094.642	5,06

Gesamtertragsswaps

Die Beträge der Vermögenswerte in Gesamtertragsswaps, darunter ihr Anteil an den Vermögenswerten des Teilfonds, ist den Wertpapierbeständen zu entnehmen.

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle enthält die zehn wichtigsten Emittenten nach nicht zahlungswirksamen Sicherheiten durch den Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Berichtsstichtag:

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit EUR
UK Treasury	28.089.590
US Treasury	25.413.284
France Government	3.273.317
BHP Group Ltd	1.038.170
Commonwealth Bank of Australia	975.066
Wesfarmers Ltd	797.491
Kioxia Holdings Corp	671.192
Meta Platforms Inc	654.663
Apple Inc	650.540
ANA Holdings Inc	587.708

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit EUR
US Treasury	14.671.846
France Government	4.077.801
UK Treasury	1.702.542
Belgium Government	568.239
Rolls-Royce Holdings plc	567.703
BP plc	538.996
DBS Group Holdings Ltd	538.225
Japan Government	529.194
BHP Group Ltd	496.259
BYD Co Ltd	469.572

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit USD
UK Treasury	13.066.847
US Treasury	9.378.382
American Tower Corp	438.715
Shell plc	397.151
France Government	390.430
GE Vernova Inc	381.605
EssilorLuxottica SA	366.893
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	366.893
Renesas Electronics Corp	366.893
Bank of America Corp	363.076

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit USD
France Government	4.972.802
Belgium Government	2.357.579
Germany Government	2.238.516
UK Treasury	2.218.717
Austria Government	662.760
Apple Inc	512.662
Micron Technology Inc	512.662
NVIDIA Corp	512.662
Equinix Inc	490.111
Costco Wholesale Corp	490.110

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit USD
US Treasury	20.631.274
UK Treasury	1.565.458
NVIDIA Corp	752.397
Apple Inc	752.397
Equinix Inc	743.865
Bank of America Corp	621.738
Welltower Inc	583.639
Citigroup Inc	558.439
Oracle Corp	558.439
Advanced Micro Devices Inc	558.439

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit JPY
UK Treasury	7.942.819.249
US Treasury	5.095.040.605
France Government	4.092.128.773
Belgium Government	803.502.235
Austria Government	537.947.199
Japan Government	430.973.167
Finland Government	79.683.813
Germany Government	54.205.041
American Tower Corp	9.175.023
Shell plc	9.093.716

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit USD
Apple Inc	551.746
Micron Technology Inc	551.746
NVIDIA Corp	551.746
Equinix Inc	527.476
Costco Wholesale Corp	527.474
PepsiCo Inc	527.472
Netflix Inc	527.471
Merck & Co Inc	501.092
Chart Industries Inc	467.667
Walmart Inc	404.324

JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit EUR
UK Treasury	92.863
Japan Government	36.337
American Tower Corp	5.844
Shell plc	5.792
GE Vernova Inc	5.566
EssilorLuxottica SA	5.351
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.351
Renesas Electronics Corp	5.351
Bank of America Corp	5.295
BP plc	4.616

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit EUR
US Treasury	172.324.094
UK Treasury	60.052.531
France Government	17.134.651
Japan Government	5.897.969
NVIDIA Corp	5.433.077
Belgium Government	4.754.025
Apple Inc	4.405.220
Equinix Inc	3.890.577
Germany Government	3.029.733
Austria Government	3.011.825

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit EUR
US Treasury	2.553.546
UK Treasury	1.265.849
France Government	466.090
Japan Government	362.169
Belgium Government	138.717
BP plc	122.355
Rolls-Royce Holdings plc	112.386
Germany Government	97.367
NVIDIA Corp	95.700
Bank of America Corp	94.732

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit EUR
Equinix Inc	444.471
NVIDIA Corp	444.470
Bank of America Corp	444.470
Citigroup Inc	444.470
Welltower Inc	444.470
Oracle Corp	444.470
Advanced Micro Devices Inc	444.470
Microsoft Corp	444.470
Apple Inc	444.470
Intuit Inc	444.470

JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund

Emittent	Nicht zahlungswirksame Sicherheit USD
UK Treasury	780.891
Belgium Government	47.956
Austria Government	44.177
US Treasury	35.403
Finland Government	26.730
Gecina SA	9.299
Comture Corp	7.183
Hamakyorex Co Ltd	7.182
Taiyo Holdings Co Ltd	7.181
Hokuetsu Corp	7.181

Sofern weniger als zehn Emittenten offengelegt werden, stehen dem Teilfonds insgesamt weniger als zehn Emittenten zu Verfügung.

Gesamtertragsswaps

Für Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps wurden keine zahlungswirksamen Sicherheiten gestellt.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien

Wie in Erläuterung 10 offengelegt, ist J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch lediglich zum Berichtsstichtag die Gegenpartei von Wertpapierleihgeschäften.

Gesamtertragsswaps

Alle Gegenparteien im Hinblick auf Gesamtertragsswaps sind zum Berichtsstichtag aus dem Wertpapierbestand ersichtlich.

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der nicht zahlungswirksamen Sicherheiten

Nicht zahlungswirksame Sicherheiten, die der Teilfonds zum Berichtsstichtag im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften in Form von IG-Schuldtiteln und Aktien erhielt, die an den folgenden Märkten gehandelt wurden:

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD
Anleihen				
Investment-Grade	56.960.227	22.213.069	22.902.106	12.684.834
Aktien				
ASE, Main Market	4.392.226	1.623.505	224.749	-
Copenhagen, Main Market	266.381	20.307	-	-
EN Amsterdam, Main Market	997.919	170.600	11.231	-
EN Brussels, Main Market	25.962	1.979	-	-
EN Paris, Main Market	1.351.077	1.643.893	1.343.867	-
Helsinki, Main Market	162.212	33.178	12.124	-
Hong Kong, Main Market	841.141	1.639.510	548.112	-
London, Main Market	17.711.330	11.602.848	7.402.818	7.458.749
NASDAQ CM, Main Market	19.963	112	1.775	3.563
NASDAQ GM, Main Market	540.152	3.055	-	-
NASDAQ GS, Main Market	1.502.990	229.773	645.180	1.071.593
New York, Main Market	681.234	846.241	1.205.613	1.719.368
NZX, Main Market	5.288	9.543	1.557	-
Singapore, Main Market	1.031.348	1.906.869	301.974	-
SIX Swiss Ex, Main Market	1.556	131.939	6.931	-
Tokyo, Main Market	5.373.846	7.731.589	2.873.110	-
Toronto, Main Market	87.054	91.066	88.106	-
Vienna, Main Market	7.242	32.138	32.961	-
Xetra, Main Market	2.397.075	315.459	14.846	-
	94.356.223	**50.246.673**	**37.617.060**	**22.938.107**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund EUR
Anleihen				
Investment-Grade	22.246.972	19.036.300.084	-	129.200
Aktien				
ASE, Main Market	8.924	1.171.870	-	747
Copenhagen, Main Market	-	-	-	-
EN Amsterdam, Main Market	-	-	-	-
EN Brussels, Main Market	-	-	-	-
EN Paris, Main Market	232.971	30.611.805	-	19.490
Helsinki, Main Market	1.690	221.943	-	141
Hong Kong, Main Market	62.541	8.213.870	-	5.232
London, Main Market	11.526.494	80.485.957	8.027.379	50.640
NASDAQ CM, Main Market	1.348	3.708	3.834	-
NASDAQ GM, Main Market	-	100.330	-	-
NASDAQ GS, Main Market	983.214	2.808.309	1.153.288	1.619
New York, Main Market	3.222.388	7.996.136	1.850.447	5.087
NZX, Main Market	-	-	-	-
Singapore, Main Market	-	-	-	-
SIX Swiss Ex, Main Market	1.208	158.703	-	101
Tokyo, Main Market	383.248	50.480.148	-	32.061
Toronto, Main Market	15.361	2.017.411	-	1.285
Vienna, Main Market	5.746	754.714	-	481
Xetra, Main Market	-	-	-	-
	38.692.105	**19.221.324.988**	**11.034.948**	**246.084**

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund USD
Anleihen				
Investment-Grade	266.656.096	4.937.001	-	935.157
Aktien				
ASE, Main Market	5.414.464	277.237	-	3
Copenhagen, Main Market	87.381	10.010	-	-
EN Amsterdam, Main Market	702.800	61.446	-	3.827
EN Brussels, Main Market	8.516	976	-	-
EN Paris, Main Market	4.570.298	319.952	-	16.304
Helsinki, Main Market	145.765	28.402	-	5.668
Hong Kong, Main Market	4.936.797	197.317	-	-
London, Main Market	94.178.843	2.816.425	6.446.326	97.119
NASDAQ CM, Main Market	17.724	140	-	-
NASDAQ GM, Main Market	32	2	-	-
NASDAQ GS, Main Market	7.879.435	118.302	444.470	-
New York, Main Market	18.379.724	375.074	1.998.614	5.546
NZX, Main Market	34.086	1.000	-	-
Singapore, Main Market	6.348.888	213.940	-	-
SIX Swiss Ex, Main Market	645.622	22.050	-	5
Tokyo, Main Market	48.240.259	947.746	-	106.821
Toronto, Main Market	251.571	18.108	-	-
Vienna, Main Market	85.809	5.823	-	-
Xetra, Main Market	1.218.512	127.472	-	7.241
	459.802.622	**10.478.423**	**8.889.410**	**1.177.691**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fälligkeit der Sicherheiten

Die folgende Tabelle analysiert die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte zum Berichtsstichtag erhaltenen Sicherheiten.

	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund
Fälligkeit	**EUR**	**EUR**	**USD**	**USD**
Bankguthaben				
weniger als 1 Tag	-	294.612	-	60.235.741
Nicht zahlungswirksam				
Offene Fälligkeit	37.395.996	28.033.604	14.714.954	10.253.273
1-7 Tage	-	-	-	-
1-4 Wochen	-	-	-	-
1-3 Monate	4.026	183.280	-	-
3-12 Monate	26.653	349.290	-	231.469
über 1 Jahr	56.929.548	21.680.499	22.902.106	12.453.365
	94.356.223	**50.541.285**	**37.617.060**	**83.173.848**

	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund
Fälligkeit	**EUR**	**USD**	**EUR**	**USD**
Bankguthaben				
weniger als 1 Tag	10.241.675	-	-	-
Nicht zahlungswirksam				
Offene Fälligkeit	16.445.133	185.024.897	11.034.948	116.884
1-7 Tage	-	-	-	-
1-4 Wochen	-	-	-	-
1-3 Monate	-	288.812.766	-	-
3-12 Monate	-	433.155.398	-	-
über 1 Jahr	22.246.972	18.314.331.927	-	129.200
	48.933.780	**19.221.324.988**	**11.034.948**	**246.084**

	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	JPMorgan Investment Funds - Macro Opportunities Fund
Fälligkeit	**USD**	**JPY**	**USD**	**EUR**
Bankguthaben				
weniger als 1 Tag	70.127.329	1.528.103	814.272	182.796
Nicht zahlungswirksam				
Offene Fälligkeit	193.146.526	5.541.423	-	8.889.410
1-7 Tage	-	-	-	-
1-4 Wochen	-	-	-	-
1-3 Monate	1.513.894	30.902	-	-
3-12 Monate	5.549.756	110.110	-	-
über 1 Jahr	259.592.446	4.795.988	-	-
	529.929.951	**12.006.526**	**814.272**	**9.072.206**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fälligkeit	JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund USD
Bankguthaben	
weniger als 1 Tag	-
Nicht zahlungswirksam	
Offene Fälligkeit	242.534
1-7 Tage	-
1-4 Wochen	-
1-3 Monate	2.472
3-12 Monate	2.304
über 1 Jahr	930.381
	1.177.691

Gesamtertragsswaps

Zum Berichtsstichtag wurden keine Sicherheiten für Gesamtertragsswaps gehalten.

Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Währungsanalyse der erhaltenen Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften zum Berichtsstichtag.

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD
AUD	5.443.871	2.146.276	297.678	-
CAD	403.385	874.242	88.681	-
DKK	266.381	20.307	-	-
EUR	8.693.675	7.537.342	1.809.518	10.231.657
HKD	841.141	1.639.510	548.112	-
JPY	6.045.490	8.412.372	2.960.543	10.555
SGD	1.031.348	1.906.869	301.974	-
GBP	38.050.921	6.558.115	14.229.157	2.218.716
SEK	34	-	6.931	-
CHF	1.523	131.939	-	-
USD	33.578.454	21.314.313	17.374.466	70.712.920
	94.356.223	**50.541.285**	**37.617.060**	**83.173.848**

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund EUR
AUD	8.978	1.179.152	-	751
CAD	15.461	2.030.557	-	1.293
CHF	-	-	-	-
DKK	240.965	5.599.128.728	-	20.159
EUR	62.541	8.213.874	-	5.232
GBP	436.318	481.824.904	-	68.635
HKD	-	-	-	-
JPY	211.461	7.671.943.594	-	108.012
SEK	-	-	-	-
SGD	1.208	158.704	-	101
USD	47.956.848	5.456.845.475	11.034.948	41.901
	48.933.780	**19.221.324.988**	**11.034.948**	**246.084**

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund USD
AUD	7.092.158	355.424	-	-
CAD	1.584.610	94.548	-	-
CHF	87.381	10.010	-	-
DKK	35.416.686	1.321.298	-	-
EUR	4.936.797	197.317	-	-
GBP	55.710.347	1.337.870	-	-
HKD	6.348.888	213.940	-	-
JPY	65.102.916	1.839.259	-	-
SEK	33	19	-	-
SGD	653.880	22.036	-	-
USD	352.996.255	6.614.805	814.272	9.072.206
	529.929.951	**12.006.526**	**814.272**	**9.072.206**

Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund USD
AUD	3
CAD	-
CHF	-
DKK	151.903
EUR	-
GBP	106.821
HKD	-
JPY	844.753
SEK	5
SGD	-
USD	74.206
	1.177.691

Gesamtertragsswaps

Das Währungsprofil für Gesamtertragsswaps zum Berichtsstichtag ist aus dem Wertpapierbestand ersichtlich.

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Fälligkeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtertragsswaps

Wertpapierleihgeschäfte

Die Wertpapierleihgeschäfte der SICAV haben eine offene Laufzeit.

Gesamtertragsswaps

Die folgende Tabelle analysiert die Fälligkeit der offenen Gesamtertragsswaps:

	Marktwert
	JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund
Fälligkeit	USD
weniger als 1 Tag	-
1-7 Tage	-
1-4 Wochen	-
1-3 Monate	-
3-12 Monate	2.653.433
über 1 Jahr	1.006.265
	3.659.698

Die obige Fälligkeitsanalyse beruht auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

Wertpapierleihgeschäfte

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch wurde in Luxemburg gegründet.

Gesamtertragsswaps

Die nachstehende Tabelle informiert über das Gründungsland von Gegenparteien aller Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps.

Gegenpartei	Land der Gründung
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten von Amerika

Abwicklung und Clearing

Alle Teilfonds, die Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtertragsswaps abschließen, nutzen die bilaterale Abwicklung und Clearing mit der Gegenpartei.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden, sowie Rendite aus der Wiederanlage

Aufgrund von Wertpapierleihgeschäften und Vereinbarungen über Wertpapierleihgeschäfte, umgekehrten Pensionsgeschäfte oder OTC-Derivaten erhaltene nicht zahlungswirksame Sicherheiten können nicht verkauft, wiederangelegt oder verpfändet werden.

Wertpapierleihgeschäfte

Zum Ende des Geschäftsjahres wurden alle für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Barsicherheiten in umgekehrte Pensionsgeschäfte mit Staatsanleihen hoher Bonität als Sicherheit reinvestiert. Dies wird durch den Vermittler der Wertpapierleihe alleinig auf der Grundlage der von JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. genehmigten Richtlinien und herausgegebenen Vereinbarung verwaltet.

Die Erträge des Teilfonds aus reinvestierten Barsicherheiten in der Form von umgekehrten Wertpapierleihgeschäften beliefen sich im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 auf USD 1.151.169 abzüglich etwaiger Zinsaufwendungen für die betreffende Gegenpartei. Die Verbuchung erfolgt unter „Erträge aus Wertpapierleihgeschäften“ in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, unter http://www.jpmorganassetmanagement.lu erhältlich, informiert über Einzelheiten zur Weiterverwendung der Barmittel-Sicherheitsleistung.

Gesamtertragsswaps

In den Gesamtertragsswaps erhaltene Barsicherheiten können gemäß den im Verkaufsprospekt enthaltenen Bestimmungen wiederverwendet werden, jedoch investiert der Fonds derzeit keine Barsicherheiten, die für Gesamtertragsswaps erhalten wurden.

9. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheit

Die folgende Tabelle analysiert die erhaltenen Sicherheiten der Verwahrstelle zum Berichtsstichtag:

Wertpapierleihgeschäfte

Teilfonds	Verwahrstelle	Teilfondswährung	Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	94.356.223
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	50.541.285
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	37.617.060
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	83.173.848
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	48.933.780
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	19.221.324.988
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	11.034.948
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	246.084
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	529.929.951
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	12.006.526
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	814.272
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	9.072.206
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	1.177.691

Gesamtertragsswaps

Zum Berichtsstichtag wurden keine Sicherheiten für Gesamtertragsswaps gehalten.

Gewährte Sicherheiten

Wertpapierleihgeschäfte

Zum Berichtsstichtag wurden keine gewährten Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gehalten.

Gesamtertragsswaps

Die folgende Tabelle ist eine Analyse der gewährten Sicherheiten in Bezug auf die Gesamtertragsswaps für jede Verwahrstelle zum Berichtsdatum:

Teilfonds	Verwahrstelle	Teilfondswährung	Wert der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	9.639.398

Rendite und Kosten

Wertpapierleihgeschäfte

Der aus Wertpapierleihgeschäften erzielte Gesamtertrag wird zwischen den betreffenden Teilfonds und dem Vermittler der Wertpapierleihe aufgeteilt. Angaben zur Aufteilung sind Erläuterung 10 des Abschlusses zu entnehmen.

Gesamtertragsswaps

Alle Renditen aus Vereinbarungen über Gesamtertragsswaps laufen für den Teilfonds auf und unterliegen keinen Vereinbarungen zur Teilung der Rendite mit dem Anlageverwalter oder Dritten.

10. Engagement infolge von Finanzderivaten

Name des Teilfonds	Niedrigstes Bruttoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 31.12.2025	Höchstes Bruttoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 31.12.2025	Durchschnittliches Bruttoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 31.12.2025	Niedrigstes Nettoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 31.12.2025	Höchstes Nettoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 31.12.2025	Durchschnittliches Nettoengagement in Derivaten während der vergangenen 12 Monate zum 31.12.2025
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	0,00%	5,10%	0,95%	0,00%	2,60%	0,90%
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	3,40%	52,40%	12,89%	3,40%	6,50%	4,92%
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	8,00%	45,50%	14,84%	6,90%	10,50%	8,94%
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	0,00%	227,80%	81,17%	0,00%	1,00%	0,04%
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund	9,00%	37,00%	16,85%	9,00%	37,00%	16,73%
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	0,00%	1,50%	0,37%	0,00%	0,30%	0,06%

11. OGAW - Angaben zur Vergütung

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. (die „**Verwaltungsgesellschaft**“) ist der zugelassene Manager von JPMorgan Investment Funds (die „**Gesellschaft**“) und ist Teil der Unternehmensgruppe J.P. Morgan Chase & Co. In diesem Abschnitt bezieht sich der Begriff „**J.P. Morgan**“ bzw. „**Firma**“ auf diese Gruppe und jeden Rechtsträger der Gruppe weltweit, außer Gegenteiliges wurde angegeben.

Dieser Abschnitt des Abschlusses wurde gemäß der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (die “OGAW-Richtlinie”) und den “Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik” der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde laut OGAW-Richtlinie erstellt. Die Angaben in diesem Abschnitt beziehen sich auf den letzten vollständigen Vergütungszeitraum („**Ergebnisjahr**“) zum Bilanzstichtag.

Vergütungspolitik

Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik (die „**Vergütungspolitik**“), die von der Verwaltungsgesellschaft angewandt wird, ist abrufbar unter https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ („**Erklärung der Vergütungspolitik**“). Die Vergütungspolitik informiert, wie Vergütungen und Leistungen berechnet werden. In diesen Bereich fallen ebenso finanzielle und nicht-finanzielle Kriterien, die zur Leistungsbewertung herangezogen werden, die Verantwortlichkeiten und die Zusammensetzung des Vergütungs- und Management-Entwicklungsausschusses der Firma sowie die zur Vermeidung bzw. Handhabung von Interessenkonflikten ergriffenen Maßnahmen. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf Wunsch eine Kopie dieser Leitlinie kostenlos zur Verfügung.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, u. a. Einzelpersonen, deren professionellen Tätigkeiten ggf. einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft bzw. die von ihnen verwalteten OGAW-Fonds haben („**identifizierte OGAW-Mitarbeiter**“). Zu den identifizierten OGAW-Mitarbeitern zählen Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft (der „**Verwaltungsrat**“), leitendes Management, Leiter von relevanten Kontrollfunktionen sowie Leiter anderer wesentlicher Funktionen. Mindestens einmal jährlich werden Einzelpersonen über ihre Identifikation sowie die Auswirkungen ihres Status informiert.

Der Verwaltungsrat überprüft und führt die Vergütungspolitik jährlich ein und überwacht dessen Umsetzung, darunter die Klassifizierung von identifizierten OGAW-Mitarbeitern. Der Verwaltungsrat überprüfte und verabschiedete die für 2025 geltende Vergütungspolitik im Juni 2025 ohne wesentliche Änderungen und war mit ihrer Umsetzung zufrieden.

Quantitative Angaben

Die nachstehende Tabelle ist ein Überblick der aggregierten Gesamtvergütung, die im Ergebnisjahr 2025 an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und die Anzahl der Begünstigten bezahlt wurde.

Aufgrund der Struktur der Firma sind die erforderlichen Informationen für eine weitere Aufteilung der Vergütung, die der Gesellschaft zuzuordnen ist, nicht erhältlich und wäre weder relevant noch zuverlässig. In diesem Zusammenhang ist jedoch anzumerken, dass die Verwaltungsgesellschaft 50 alternative Investmentfonds (mit 55 Teilfonds) und 6 OGAW (mit 195 Teilfonds) mit einem kombinierten Vermögen von USD 25.038 Mio. bzw. USD 643.753 Mio. zum 31. Dezember 2025 verwaltet.

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeitende gesamt (USD Tsd.)	59.322	36.179	95.501	378

JPMorgan Investment Funds zahlte in diesem Geschäftsjahr keinem Mitarbeitenden eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr.

Die an identifizierte OGAW-Mitarbeitende bezahlte aggregierte Gesamtvergütung betrug für das Ergebnisjahr 2025 USD 173.513 Tsd., wovon USD 9.824 Tsd. auf das leitende Management bzw. USD 163.689 Tsd. auf anderweitige identifizierte OGAW-Mitarbeitende entfielen[(1)].

[(1)] Die Angaben zum identifizierten Personal enthält die Mitarbeitenden von Unternehmen, an die das Portfoliomanagement in Übereinstimmung mit den neuesten ESMA-Leitlinien formell delegiert wurde.

12. Offenlegungsverordnung

Die folgenden Teilfonds wurden entsprechend Artikel 6 der Offenlegungsverordnung kategorisiert. Die Teilfonds bewerben weder ökologische und/oder soziale Merkmale noch haben sie nachhaltige Investitionen als Anlageziel:

Name des Teilfonds

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Zum Jahresende berücksichtigten die den Finanzprodukten zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die folgenden Teilfonds wurden entsprechend Artikel 8 der Offenlegungsverordnung kategorisiert. Detaillierte Offenlegungen finden sich auf den folgenden Seiten:

Name des Teilfonds	Seite
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	284
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund (1)	293
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	303
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	313
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	323
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	334
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	344
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	354
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	364
JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund (2)	376
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	387
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	399
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	408
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	417
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	426
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	436
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	446
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	456
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	465
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund (3)	474
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	484

(1) Der Teilfonds wurde am 18. Februar 2025 aufgelegt.

(2) Dieser Teilfonds wurde am 12. Mai 2025 vom JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund umbenannt.

(3) Der Teilfonds wurde am 25. März 2025 aufgelegt.

Die für das Reporting gemäß Offenlegungsverordnung herangezogenen Finanzwerte stammen aus dem Investment-Management-System und können von den in den Abschlüssen ausgewiesenen Werten des Fondsbuchhaltungssystems abweichen. Diese Abweichungen sind in erster Linie auf zeitliche Unterschiede bei der Erfassung von Transaktionen in den jeweiligen Systemen zurückzuführen.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **984500D690HD4078FC45**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **25,64%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die Strategie hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Long-Positionen in Unternehmen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% in Long-Positionen in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,33% der Investitionen der Strategie auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 25,64% auf nachhaltige Anlagen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert. Dabei werden solche Anlagen identifiziert, die ökologische und/oder soziale Merkmale haben können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die Bewertungsmethodik basiert auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen. Der Anlageverwalter wendet eine Bewertungsmethodik an, bei der ein bestimmter Schwellenwert oder Mindestkriterien festgelegt werden, die erforderlich sind, um sich für die 51% der Long-Positionen in Unternehmen zu qualifizieren, die positive ökologische und/oder soziale Merkmale haben und eine gute Unternehmensführung anwenden.

Zu nachhaltigen Investitionen gehören solche, die einen Beitrag zu bestimmten sozialen oder ökologischen Zielen leisten, indem sie entweder (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen aufweisen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen einschließen, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen können, oder (ii) zu den führenden Unternehmen der Vergleichsgruppe zählen, die zu dem betreffenden Ziel beitragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen je nach Wertpapierart einen Schwellenwert für gute Unternehmensführung oder Mindestkriterien festgelegt, die für den Nachweis guter Unternehmensführung erforderlich sind.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollziehen, die den betreffenden Wertpapieren im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Ausschlusspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Wertpapieren hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären.

Der Anlageverwalter überwachte das Portfolio kontinuierlich, um die Einhaltung der Ausschlusspolitik zu gewährleisten. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,33% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 25,64% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen.

Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	76,33%	25,64%	0,00%	11,95%	13,69%
31.12.2024	73,93%	25,60%	0,00%	12,92%	12,68%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die die Strategie während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Long-Positionen nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Die Strategie musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt die Strategie zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Investitionen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 25,64% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der

Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Vergleichswerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Die Strategie untersagt relevante Investitionen in diesen Unternehmen, es sei denn, es wurde eine Ausnahme gewährt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Strategie berücksichtigte die hauptsächlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Staat	49,43	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Staat	54,49	USA
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industriewerte	1,56	USA
LKQ CORP	Zyklische Konsumgüter	1,09	USA
HUMANA INC	Gesundheitswesen	0,79	USA
BERRY GLOBAL GROUP INC	Grundstoffe	0,73	USA
INTERDIGITAL INC	Informationstechnologie	0,68	USA
JULIUS BAER GROUP LTD	Finanzwerte	0,68	SCHWEIZ
ARCH CAPITAL GROUP LTD	Finanzwerte	0,68	USA
STELLA VERMOEGENSVERWALTUNGS GMBH	Industriewerte	0,60	DEUTSCHLAND
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS	Informationstechnologie	0,57	USA

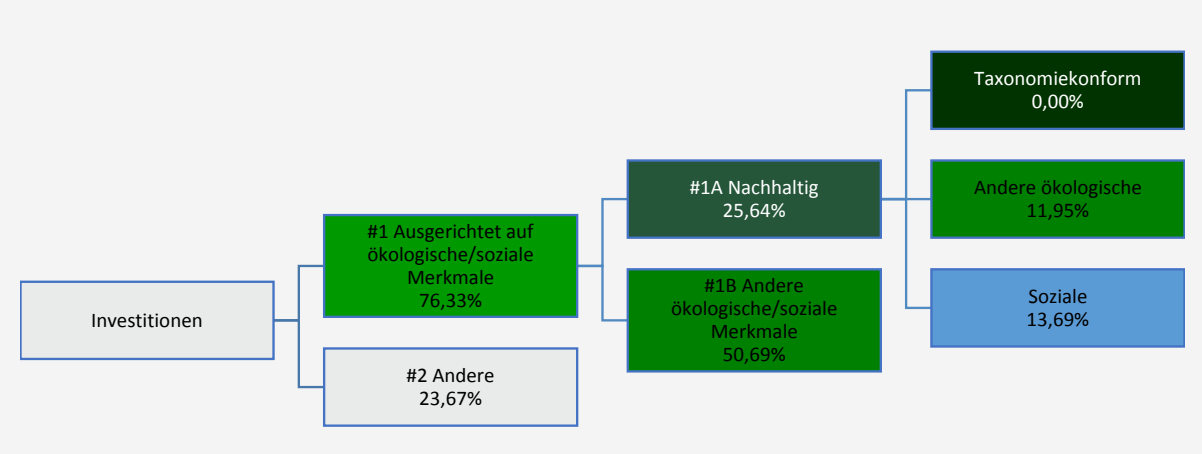
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,33% der Strategie auf Unternehmen/Emittenten, darunter auch Emittenten von Katastrophenanleihen, mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, und 25,64% der Long-Positionen auf nachhaltige Investitionen. Die Strategie hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Long-Positionen speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu einer bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl die Strategie durch ihre Inklusions- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte sie gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden von den Ergebnissen ausgeschlossen, sind aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in der Zusammenstellung der wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Index/Sonstige	Index/Sonstige	80,98
Finanzdienstleistungen	Finanzwerte	4,52
Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	Gesundheitswesen	2,61
Investitionsgüter	Industriewerte	2,60
Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	Industriewerte	2,42
Zyklische konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	Zyklische Konsumgüter	2,16
Software und Services	Informationstechnologie	1,63
Halbleiter und Halbleiteranlagen	Informationstechnologie	1,12
Unterhaltungsmedien	Kommunikationsdienste	1,12
Versicherung	Finanzwerte	0,86
Grundstoffe	Grundstoffe	0,74
Hardwaretechnologie und Ausrüstung	Informationstechnologie	0,62
Kfz- und Kfz-Teile	Zyklische Konsumgüter	0,52
Energie	Energie	0,49
Banken	Finanzwerte	0,48
Telekommunikationsdienste	Kommunikationsdienste	0,28
Finanzwerte	Finanzwerte	0,24
Verbraucherdienste	Zyklische Konsumgüter	0,04
Versorger	Versorger	0,01
Investitionsgüter	Zyklische Konsumgüter	0,00
Investitionsgüter	Grundstoffe	-0,02
Informationstechnologie	Informationstechnologie	-0,06
Investitionsgüter	Informationstechnologie	-0,06
Konsumgüter und Bekleidung	Zyklische Konsumgüter	-0,12
Pfandbriefe	Pfandbriefe	-0,14
Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	Basiskonsumgüter	-0,24
Haushalts- und Körperpflegeprodukte	Basiskonsumgüter	-0,26
Lebensmittel, Getränke und Tabak	Basiskonsumgüter	-0,42
Verkehrswesen	Industriewerte	-1,02
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	Gesundheitswesen	-1,07

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,00% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

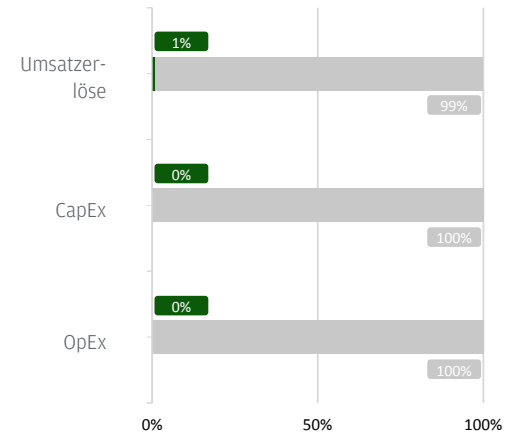
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

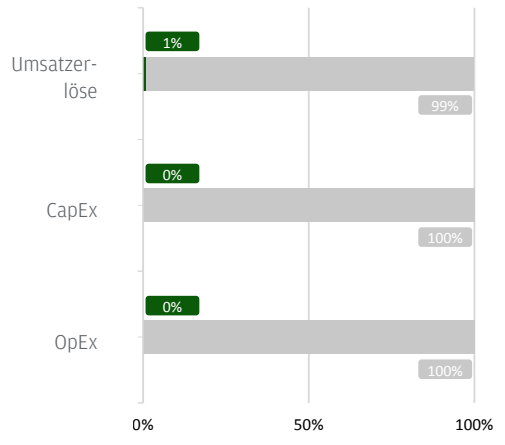
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 38% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist die Strategie keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks der Strategie, die Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil von Long-Positionen der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,02% zum Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	0,00%
31.12.2024	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 11,95% der Long-Positionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 13,69% der Long-Positionen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 23,67% der Long-Positionen in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind nicht im Prozentsatz der Long-Positionen enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Long-Positionen in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Die Strategie verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Long-Positionen in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Keine Angabe.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **984500EU40ADJC812A59**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **52,44%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (18. Februar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,51% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 52,44% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt bezogene Indikatoren wie u. a. wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Diese basieren auf einer Portfolioprüfung, um bekannte Verstöße gegen die Praktiken der guten Unternehmensführung auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,51% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 52,44% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 52,44% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein

solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse und das aktive Engagement mit ausgewählten Emittenten zu implementieren, in die Investitionen getätigt werden. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 der Tabelle 1 sowie Indikator 2 der Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde verwendet, um eine Liste von Emittenten zu erstellen, die auf der Grundlage ihrer Leistung angesprochen werden sollten. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 18. Februar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	4,00	USA
NVIDIA CORPORATION	Informationstechnologie	3,37	USA
AMAZON.COM, INC.	Zyklische Konsumgüter	2,95	USA
META PLATFORMS, INC.	Kommunikationsdienste	2,49	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	2,19	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,51	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,46	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WALT DISNEY COMPANY	Kommunikationsdienste	1,39	USA
EXXON MOBIL CORPORATION	Energie	1,28	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informationstechnologie	1,27	Taiwan
SOUTHERN COMPANY	Versorger	1,25	USA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Zyklische Konsumgüter	1,21	Frankreich
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Industrieländer Anleihen	1,07	Großbritannien
MCDONALD'S CORPORATION	Zyklische Konsumgüter	0,98	USA
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	0,96	Spanien

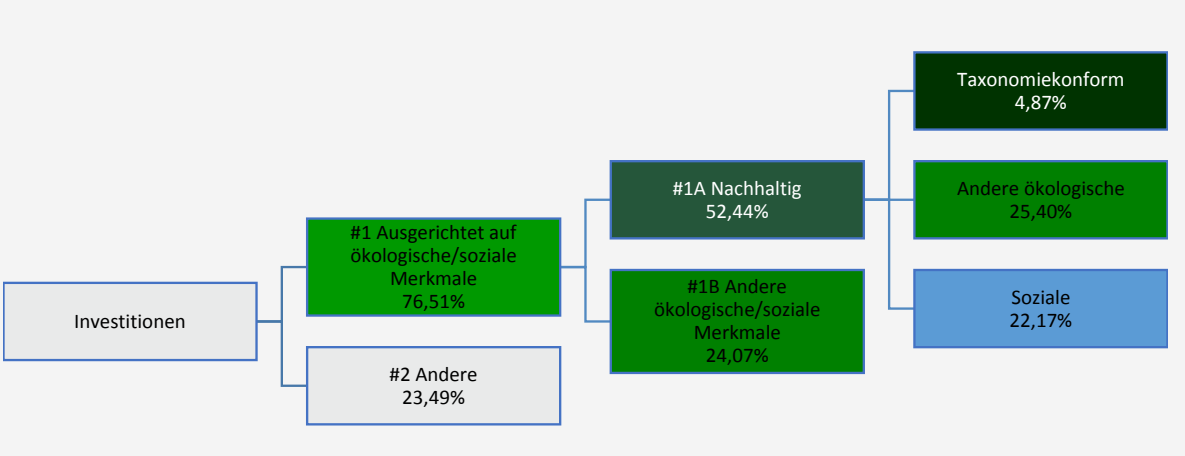
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 76,51% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 52,44% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und

Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten. Einige der unten angegebenen Anlagen sowie jene in der Tabelle der wichtigsten Investitionen können ausschließlich als Sicherheiten - sofern erforderlich - gegenüber Gegenparteien für Derivatpositionen dienen, die der Teilfonds eingegangen ist.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	6,07
Banken	Banken	6,00
Informationstechnologie	Software	4,14
Finanzwerte	Kapitalmärkte	3,54
Technologie	Technologie	3,00
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	2,80
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,78
Finanzwerte	Banken	2,78
Zyklische Konsumgüter	Hotels, Restaurants und Freizeit	2,77
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,70
Kommunikationsdienste	Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,56
Elektrizität	Elektrizität	2,40
Informationstechnologie	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	2,04
Versorger	Stromversorger	1,63
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	1,51
Industriewerte	Maschinen	1,45
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	1,44
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,42
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	1,42
Industriewerte	Luftfahrt und Verteidigung	1,41
Finanzwerte	Versicherung	1,40
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	1,33
Basiskonsumgüter	Getränke	1,28
Kommunikationsdienste	Unterhaltung	1,27
Energie	Öl, Gas und Kraftstoffe	1,26
Energie	Midstream	1,21
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,11
Zyklische Konsumgüter	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	1,11
Zyklische Konsumgüter	Fachhandel	1,09
Kommunikation	Satellitenkabel	0,96
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,96
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,91
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,88
Energie	Unabhängig	0,87
Industriewerte	Industriekonglomerate	0,86
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,84
Grundstoffe	Chemie	0,82
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,72
Energie	Energieausrüstung und -dienstleistungen	0,69
Industriewerte	Bauprodukte	0,66
Industriewerte	Elektrische Geräte	0,60
US Treasury Inflation Protected	US TIP	0,59
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	0,58
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und Medizinprodukte	0,57
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,56
Grundstoffindustrie	Chemie	0,52
Informationstechnologie	Elektronische Geräte, Instrumente und Bauteile	0,51

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Erbringer von Gesundheitsleistungen und -services	0,50
Zyklische Konsumgüter	Kfz-Teile	0,49
Zyklische Konsumgüter	Langlebige Haushaltsgüter	0,45
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,45
Versicherung	Krankenversicherung	0,44
Gesundheitswesen	Instrumente und Dienstleistungen für Biowissenschaften	0,44
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,44
Zyklische Konsumgüter	Autos	0,43
Versicherung	Lebensversicherung	0,43
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,40
Versorger	Multifunktionale Versorger	0,39
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,38
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,38
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,35
Investitionsgüter	Baustoffe	0,33
Finanzwerte	Konsumfinanzierung	0,32
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,30
Immobilien	Specialized REITs	0,29
REITs	REITs sonstige	0,29
Energie	Integriert	0,29
Investitionsgüter	Verpackung	0,25
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,25
Kommunikationsdienste	Diversifizierte Telekommunikationsdienste	0,22
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,22
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,22
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,22
Erdgas	Erdgas	0,21
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,21
US Agency Discount Notes	US Agency Discount Notes	0,20
REITs	REITs - Büros	0,19
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,18
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,17
Energie	Ölfelddienste	0,15
Immobilien	Industrial REITs	0,12
Energie	Raffinieren	0,12
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,12
REITs	REITs - Healthcare	0,12
REITs	REITs - Retail	0,10
Industriewerte	Dienstleistungen	0,09
Informationstechnologie	IT-Dienste	0,09
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,09
Verkehrswesen	Airlines	0,08
Grundstoffindustrie	Papier	0,08
REITs	REITs - Apartment	0,06
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,05
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,04
Investitionsgüter	Umwelt	0,04
Finanzen sonstige	Finanzierungsgesellschaften	0,03
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,02
Kommunikation	Kommunikationsdienste	0,02
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,01

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Spezialisierte und generische Pharmazeutika	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,87% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

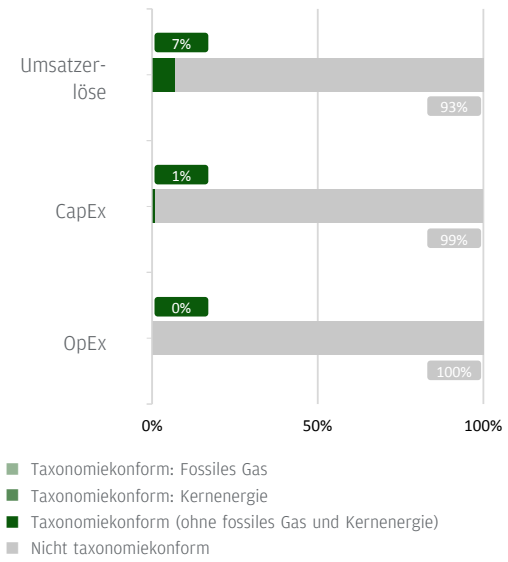
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

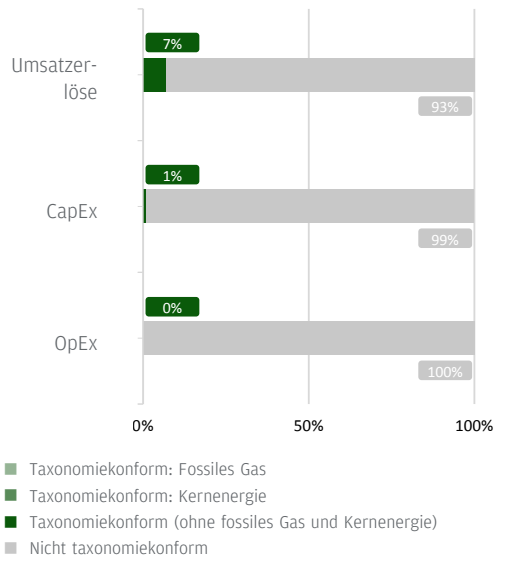
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 96% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 6,36% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 25,40% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 22,17% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

23,49% der Vermögenswerte in Emittenten erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen. Diese Kategorie kann zum Schutz oder zur Diversifizierung Derivate zu Anlagezwecken umfassen, wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen/Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die auf Werten und Normen basierende Überprüfung, um Unternehmen/Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Keine Angabe.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493006GJXDH1G8ZPK35**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **62,82%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,69% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 62,82% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 83,69% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 62,82% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	83,69%	62,82%	3,54%	35,84%	23,44%
31.12.2024	94,32%	73,14%	2,02%	35,86%	35,25%
31.12.2023	93,55%	70,45%	2,16%	55,91%	12,38%
31.12.2022	92,12%	78,78%	0,00%	68,47%	10,31%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 62,82% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	4,18	Niederlande
SHELL PLC	Energie	3,34	Großbritannien
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	3,29	Schweiz
VOLVO AB-B SHS	Industriewerte	2,71	Schweden
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,59	Italien
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	2,59	Frankreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,36	Frankreich
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	2,35	Deutschland
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	2,34	Großbritannien
3I GROUP PLC	Finanzwerte	2,15	Großbritannien
VINCI SA	Industriewerte	2,12	Frankreich
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Zyklische Konsumgüter	2,11	Schweiz
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Basiskonsumgüter	2,07	Niederlande
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Informationstechnologie	1,98	Deutschland
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	1,94	Dänemark

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	5,37	Niederlande
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	5,28	Dänemark
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	4,53	Frankreich
SHELL PLC	Energie	3,90	Großbritannien
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	3,14	Großbritannien
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	2,86	Frankreich
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	2,82	Schweiz
RELX PLC	Industriewerte	2,64	Großbritannien
VOLVO AB-B SHS	Industriewerte	2,45	Schweden
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	2,42	Italien
3I GROUP PLC	Finanzwerte	2,41	Großbritannien
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,32	Schweiz
VINCI SA	Industriewerte	2,26	Frankreich
RIO TINTO PLC	Grundstoffe	2,10	Großbritannien
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,10	Frankreich

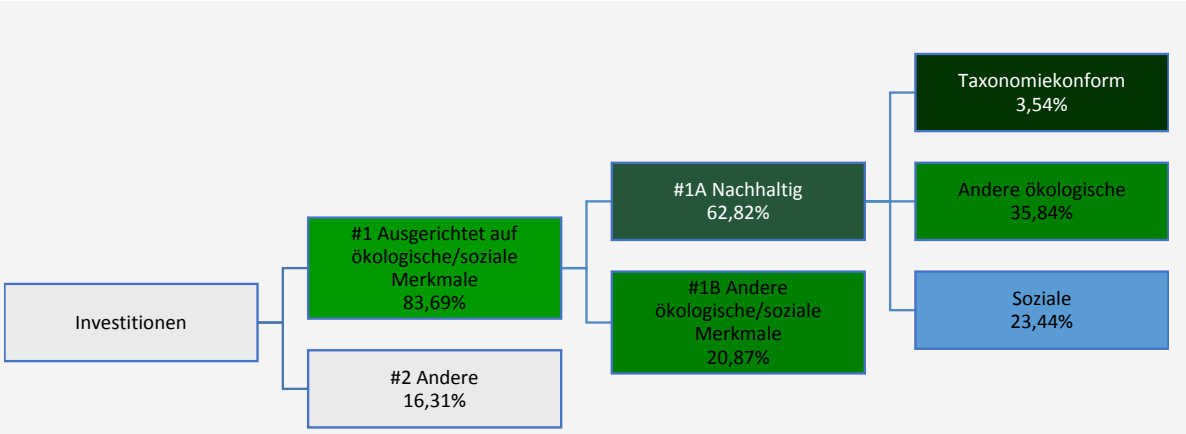
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 83,69% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 62,82% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	13,61
Finanzwerte	Banken	13,61
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	8,92
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	6,27
Grundstoffe	Grundstoffe	6,16
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	6,15
Versorger	Versorger	5,18
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	5,07
Finanzwerte	Versicherung	4,39
Energie	Energie	4,26
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,08
Informationstechnologie	Software und Services	3,55
Industriewerte	Verkehrswesen	3,12
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	2,67
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,07
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,90
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	1,88
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,68
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,21
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,03
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,79

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,34

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,54% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

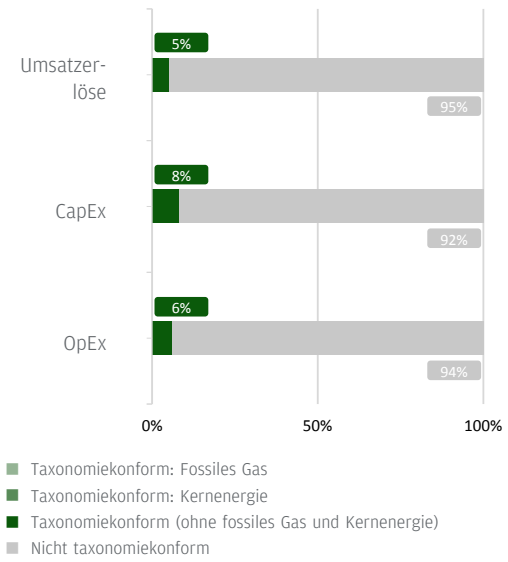
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

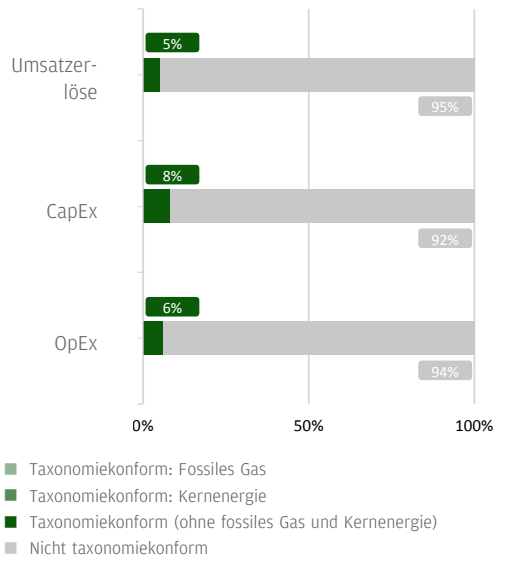
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,17% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 2,57% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	3,54%
31.12.2024	2,02%
31.12.2023	2,16%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 35,84% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,44% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 16,31% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300LJVLXHDN1S7Q15**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **57,49%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,11% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 57,49% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 76,11% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 57,49% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	76,11%	57,49%	1,98%	27,45%	28,06%
31.12.2024	83,11%	55,62%	1,79%	28,49%	25,34%
31.12.2023	84,87%	58,54%	1,50%	42,11%	14,93%
31.12.2022	85,18%	61,16%	0,00%	48,13%	13,03%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 57,49% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,22	Schweiz
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,15	Schweiz
SAP SE	Informationstechnologie	2,01	Deutschland
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzwerte	1,86	Großbritannien
SHELL PLC	Energie	1,83	Großbritannien
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	1,66	Niederlande
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,45	Schweiz
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	1,40	Deutschland
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	1,37	Deutschland
BANCO SANTANDER SA	Finanzwerte	1,21	Spanien
SANOFI	Gesundheitswesen	1,16	Frankreich
ENEL SPA	Versorger	1,04	Italien
TOTALENERGIES SE	Energie	1,02	Frankreich
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finanzwerte	0,98	Spanien
UNICREDIT SPA	Finanzwerte	0,95	Italien

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	2,96	Dänemark
NOVARTIS AG-REG	Gesundheitswesen	2,38	Schweiz
SHELL PLC	Energie	2,25	Großbritannien
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	1,95	Niederlande
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzwerte	1,69	Großbritannien
TOTALENERGIES SE	Energie	1,60	Frankreich
SAP SE	Informationstechnologie	1,40	Deutschland
ALLIANZ SE-REG	Finanzwerte	1,40	Deutschland
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	1,21	Großbritannien
IBERDROLA SA	Versorger	1,20	Spanien
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienste	1,15	Deutschland
UBS GROUP AG-REG	Finanzwerte	1,11	Schweiz
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	1,10	Schweiz
RIO TINTO PLC	Grundstoffe	1,08	Großbritannien
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Zyklische Konsumgüter	1,02	Spanien

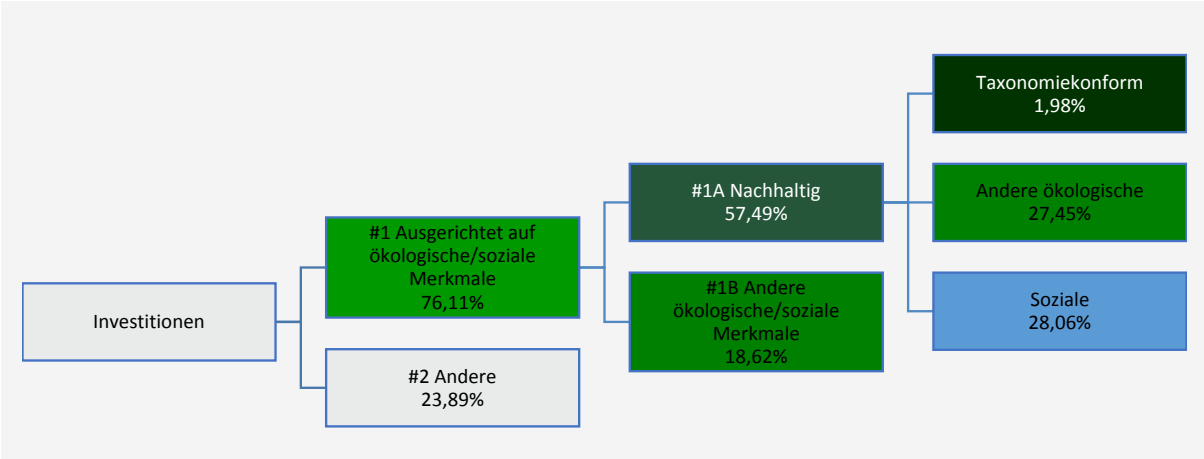
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 76,11% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 57,49% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	16,75
Industriewerte	Investitionsgüter	11,09
Finanzwerte	Versicherung	9,64
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,84
Versorger	Versorger	7,63
Energie	Energie	5,96
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	5,66
Grundstoffe	Grundstoffe	5,35
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	4,00
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,12
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,06
Informationstechnologie	Software und Services	2,14
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	2,01
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,94
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	1,66
Industriewerte	Verkehrswesen	1,49
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,44
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,39
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	1,23
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,96
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,91

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,89
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	0,20
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,16

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,98% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

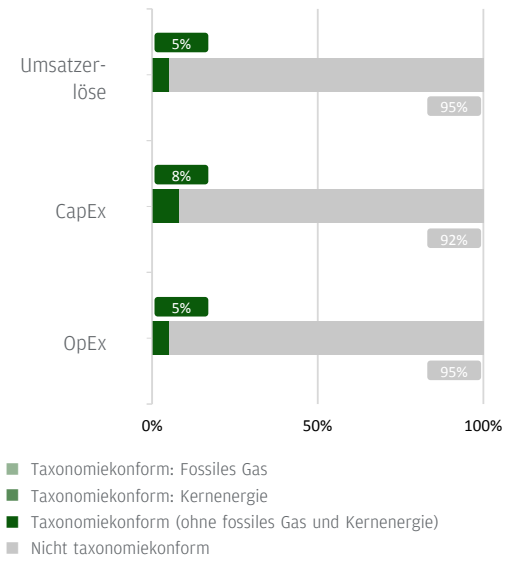
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

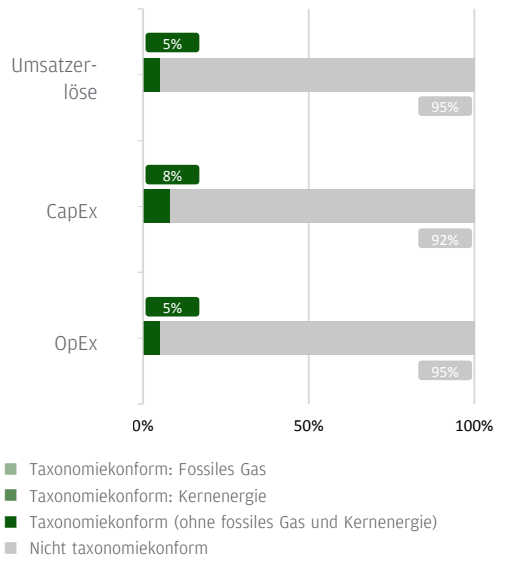
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,22% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,64% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	1,98%
31.12.2024	1,79%
31.12.2023	1,50%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,45% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 28,06% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 23,89% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300OIWSFVJJZGG733**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **47,49%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,69% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 47,49% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt bezogene Indikatoren wie u. a. wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Diese basieren auf einer Portfolioprüfung, um bekannte Verstöße gegen die Praktiken der guten Unternehmensführung auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 77,69% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 47,49% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	77,69%	47,49%	3,14%	24,79%	19,56%
31.12.2024	79,52%	52,36%	3,14%	27,87%	21,35%
31.12.2023	87,57%	61,99%	1,78%	26,36%	33,85%
31.12.2022	88,13%	57,88%	0,00%	27,15%	30,73%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten

20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 47,49% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-

Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse und das aktive Engagement mit ausgewählten Emittenten zu implementieren, in die Investitionen getätigt werden. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 der Tabelle 1 sowie Indikator 2 der Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde verwendet, um eine Liste von Emittenten zu erstellen, die auf der Grundlage ihrer Leistung angesprochen werden sollten. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	11,64	USA
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	4,76	Italien
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	4,13	Frankreich
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	4,09	Japan
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Industrieländer Anleihen	2,08	Spanien
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	2,06	USA
NVIDIA CORPORATION	Informationstechnologie	1,94	USA
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Industrieländer Anleihen	1,72	Großbritannien
APPLE INC	Informationstechnologie	1,49	USA
AMAZON.COM, INC.	Zyklische Konsumgüter	1,44	USA
META PLATFORMS, INC.	Kommunikationsdienste	1,20	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informationstechnologie	1,03	Taiwan
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	0,76	Kanada
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Staaten	0,70	Saudi-Arabien
BROADCOM INC	Informationstechnologie	0,69	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	10,34	USA
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	4,81	Japan
REPUBLIC OF ITALY	Industrieländer Anleihen	4,25	Italien
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	3,30	Frankreich
KINGDOM OF SPAIN	Industrieländer Anleihen	2,87	Spanien
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	2,30	USA
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Industrieländer Anleihen	1,94	Großbritannien
NVIDIA CORPORATION	Informationstechnologie	1,85	USA
AMAZON.COM, INC.	Zyklische Konsumgüter	1,55	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	1,49	USA
META PLATFORMS, INC.	Kommunikationsdienste	1,11	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informationstechnologie	1,03	Taiwan
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US Treasury Inflation Protected	0,83	USA
MASTERCARD INCORPORATED DBA MASTERCARD INCORPORATED	Finanzwerte	0,78	USA
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	0,73	Kanada

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

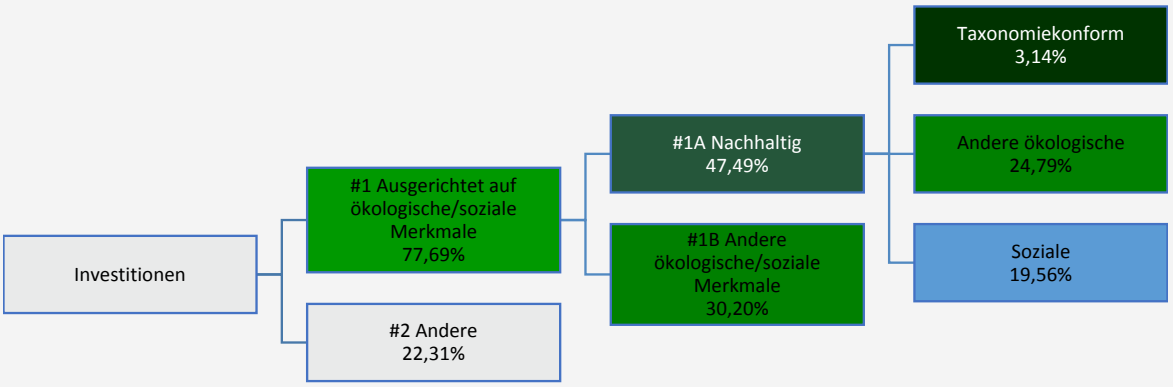
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 77,69% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 47,49% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Der Investmentmanager konnte die zugrunde liegende Risikoposition in aktiengebundenen Schuldverschreibungen, OGA und ETFs einsehen. Wenn sich die zugrunde liegenden Unternehmen bzw. Emittenten gemäß der Methodik des Anlagemanagers als Träger positiver ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder als nachhaltige Investitionen qualifizierten, konnte diese Position auf die zugesagten Mindestquoten angerechnet werden.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten. Einige der unten angegebenen Anlagen sowie jene in der Tabelle der wichtigsten Investitionen können ausschließlich als Sicherheiten - sofern erforderlich - gegenüber Gegenparteien für Derivatpositionen dienen, die der Teilfonds eingegangen ist.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	20,32
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	12,01
FONDS	Fonds	6,23

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	4,96
Finanzwerte	Banken	4,15
Informationstechnologie	Software	3,17
Staaten	Staaten	2,56
Kommunikationsdienste	Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,46
Informationstechnologie	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	2,03
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	2,01
Finanzwerte	Kapitalmärkte	2,01
Finanzwerte	Versicherung	1,87
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,76
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	1,70
Zyklische Konsumgüter	Hotels, Restaurants und Freizeit	1,49
Energie	Öl, Gas und Kraftstoffe	1,47
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	1,30
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,24
Industriewerte	Maschinen	1,21
Zyklische Konsumgüter	Fachhandel	1,08
Kommunikationsdienste	Unterhaltung	1,01
Gesundheitswesen	Biotechnologie	1,01
Gesundheitswesen	Erbringer von Gesundheitsleistungen und -services	0,96
Versorger	Stromversorger	0,94
Industriewerte	Elektrische Geräte	0,90
Zyklische Konsumgüter	Autos	0,88
Supranational	Supranational	0,79
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und Medizinprodukte	0,79
REITs	REITs sonstige	0,77
Grundstoffe	Chemie	0,65
Industriewerte	Luftfahrt und Verteidigung	0,61
Finanzwerte	Konsumfinanzierung	0,56
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,55
Informationstechnologie	Elektronische Geräte, Instrumente und Bauteile	0,54
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,54
Zyklische Konsumgüter	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	0,51
Basiskonsumgüter	Getränke	0,51
Zyklische Konsumgüter	Langlebige Haushaltsgüter	0,50
Informationstechnologie	IT-Dienste	0,48
Industriewerte	Bauprodukte	0,48
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,47
Industriewerte	Hoch- und Tiefbau	0,47
Kommunikationsdienste	Diversifizierte Telekommunikationsdienste	0,43
Industriewerte	Industriekonglomerate	0,42
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,40
Banken	Banken	0,40
Grundstoffe	Metall und Bergbau	0,37
Zyklische Konsumgüter	Kfz-Teile	0,37
Energie	Energieausrüstung und -dienstleistungen	0,34
Industriewerte	Bodentransport	0,32
Industriewerte	Dienstleistungen	0,30
Industriewerte	Handelsunternehmen und Vertrieb	0,28
Grundstoffe	Baumaterialien	0,27
Grundstoffe	Container und Verpackung	0,27

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Versorger	Multifunktionale Versorger	0,25
Gesundheitswesen	Instrumente und Dienstleistungen für Biowissenschaften	0,23
US Treasury Inflation Protected	US TIP	0,21
Industriewerte	Dienstleistungen und Versorgungsgüter	0,19
Kommunikationsdienste	Medien	0,19
Industriewerte	Luftfracht und Logistik	0,18
Industriewerte	Fluggastbeförderung	0,17
Versicherung	Lebensversicherung	0,16
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	0,16
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,14
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	0,13
Informationstechnologie	Kommunikationsgeräte	0,12
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,11
Kommunikationsdienste	Mobilfunkdienste	0,09
Versorger	Unabhängige Stromerzeuger und Produzenten erneuerbarer Energie	0,05
Immobilien	Specialized REITs	0,05
Zyklische Konsumgüter	Kfz	0,04
Energie	Integriert	0,03
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb	0,02
Zyklische Konsumgüter	Diversifizierte Verbraucherdienste	0,02
Industriewerte	Transportinfrastruktur	0,02
Versorger	Gasversorger	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,14% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

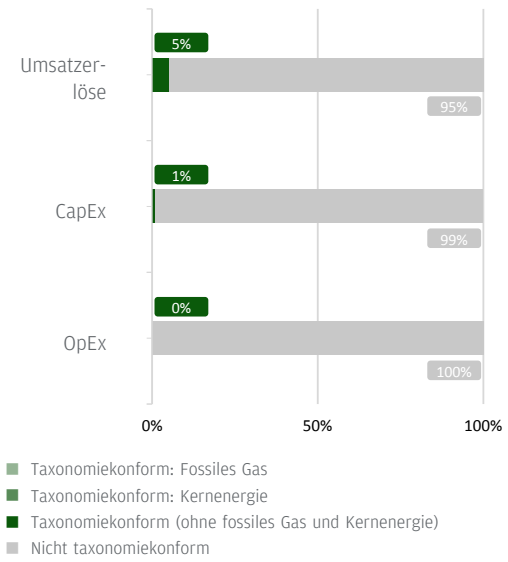
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

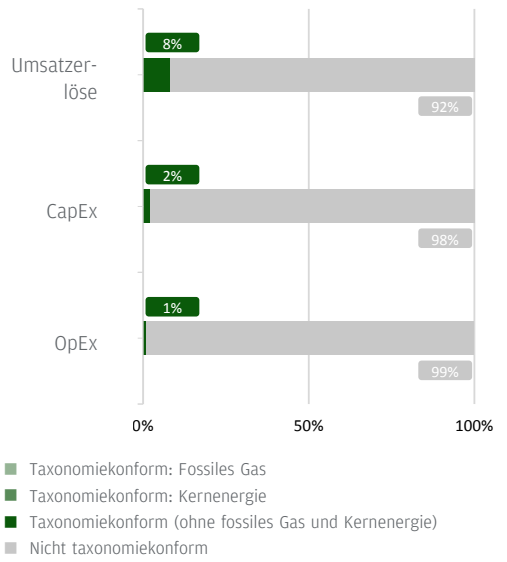
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 59% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,01% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 4,57% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	3,14%
31.12.2024	3,14%
31.12.2023	1,78%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 24,79% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,56% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

22,31% der Vermögenswerte in Emittenten erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen. Diese Kategorie kann zum Schutz oder zur Diversifizierung Derivate zu Anlagezwecken umfassen, wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300SL6OYIWO7F5090**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **60,21%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 80,47% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 60,21% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 80,47% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 60,21% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	80,47%	60,21%	5,42%	23,93%	30,86%
31.12.2024	72,48%	49,46%	1,46%	25,43%	22,57%
31.12.2023	71,17%	52,41%	0,66%	19,62%	32,13%
31.12.2022	76,91%	51,26%	0,00%	18,14%	33,12%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 60,21% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MTU AERO ENGINES AG	Industriewerte	3,28	Deutschland
CELLNEX TELECOM SA	Kommunikationsdienste	2,86	Spanien
AIRBNB INC-CLASS A	Zyklische Konsumgüter	2,77	USA
DROPBOX INC-CLASS A	Informationstechnologie	2,76	USA
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Gesundheitswesen	2,73	USA
ZALANDO SE	Zyklische Konsumgüter	2,69	Deutschland
MEITUAN	Zyklische Konsumgüter	2,51	Kaimaninseln
WH SMITH PLC	Zyklische Konsumgüter	2,45	Großbritannien
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Informationstechnologie	2,17	USA
DEXCOM INC	Gesundheitswesen	2,05	USA
ON SEMICONDUCTOR	Informationstechnologie	2,00	USA
OKTA INC	Informationstechnologie	1,63	USA
SHOPIFY INC - CLASS A	Informationstechnologie	1,56	Kanada
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	Immobilien	1,53	Großbritannien
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	Finanzwerte	1,51	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DROPBOX INC-CLASS A	Informationstechnologie	3,38	USA
ZALANDO SE	Zyklische Konsumgüter	2,91	Deutschland
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzwerte	2,90	USA
CELLNEX TELECOM SA	Kommunikationsdienste	2,80	Spanien
MTU AERO ENGINES AG	Industriewerte	2,69	Deutschland
WORLDLINE SA	Finanzwerte	2,62	Frankreich
MEITUAN	Zyklische Konsumgüter	2,60	Kaimaninseln
AIRBNB INC-CLASS A	Zyklische Konsumgüter	2,44	USA
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Gesundheitswesen	2,23	USA
WH SMITH PLC	Zyklische Konsumgüter	2,20	Großbritannien
DERWENT LONDON PLC	Immobilien	2,18	Großbritannien
WIX.COM LTD	Informationstechnologie	2,00	Israel
SHOPIFY INC - CLASS A	Informationstechnologie	1,97	Kanada
PERNOD RICARD SA	Basiskonsumgüter	1,97	Frankreich
BUREAU VERITAS SA	Industriewerte	1,87	Frankreich

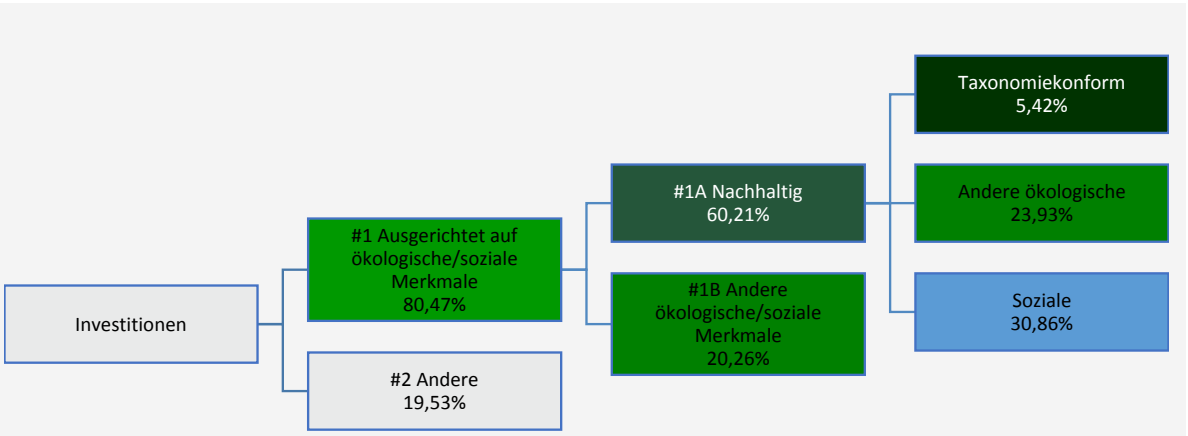
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Ende des Bezugszeitraums waren 80,47% der infrage kommenden Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 60,21% in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Software und Services	15,14
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	10,16
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	9,39
Industriewerte	Investitionsgüter	7,04
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	6,39
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	6,24
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	4,75
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	4,51
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	3,86
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,37
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	3,23
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,94
Versorger	Versorger	2,90
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,86
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	2,15
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	2,00
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,86
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,74
Energie	Energie	1,65
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,62
Grundstoffe	Grundstoffe	1,19

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Verkehrswesen	1,12
Finanzwerte	Versicherung	1,02

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 5,42% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

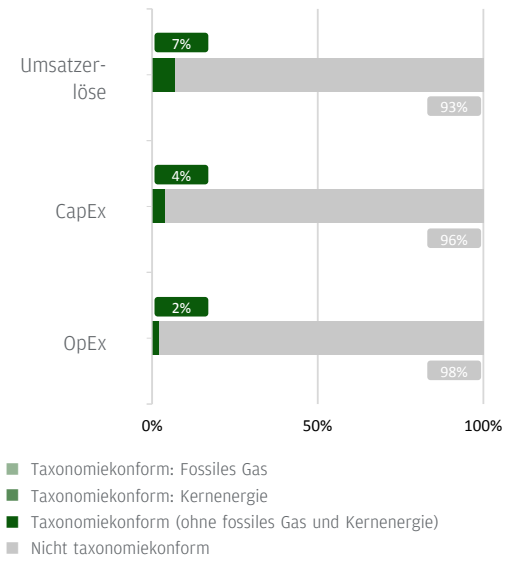
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

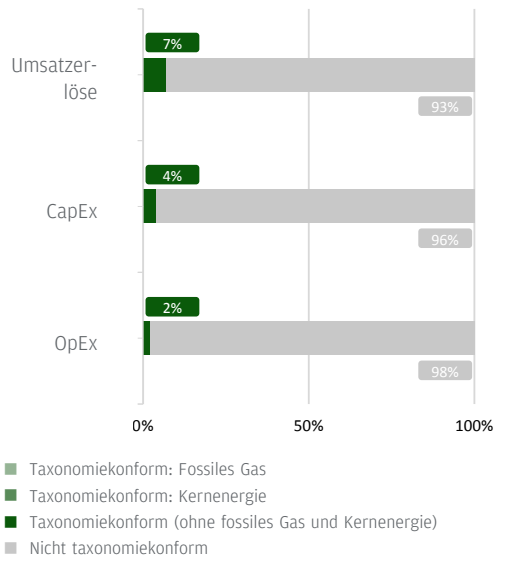
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,51% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 4,27% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	5,42%
31.12.2024	1,46%
31.12.2023	0,66%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,93% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,86% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 19,53% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300MRLBNGYVMW7M15**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **67,54%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 87,78% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,54% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 87,78% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,54% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	87,78%	67,54%	4,79%	35,22%	27,53%
31.12.2024	88,07%	59,24%	5,46%	34,87%	18,91%
31.12.2023	87,13%	67,26%	2,64%	52,27%	12,35%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,54% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	5,75	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,25	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	4,94	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,55	USA
NEW LINDE PLC	Grundstoffe	2,59	Irland
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,22	USA
MCDONALD'S CORP	Zyklische Konsumgüter	2,14	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	1,93	USA
WALT DISNEY CO/THE	Kommunikationsdienste	1,91	USA
NXP SEMICONDUCTORS NV	Informationstechnologie	1,83	Niederlande
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	Finanzwerte	1,76	USA
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	1,74	USA
ANALOG DEVICES INC	Informationstechnologie	1,70	USA
SAFRAN SA	Industriewerte	1,68	Frankreich
ARTHUR J GALLAGHER & CO	Finanzwerte	1,61	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,06	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	4,78	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	4,62	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	3,33	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	3,22	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	3,13	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	2,83	USA
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	2,35	USA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	1,99	Frankreich
NEW LINDE PLC	Grundstoffe	1,89	Irland
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	1,86	Niederlande
EXXON MOBIL CORP	Energie	1,85	USA
MCDONALD'S CORP	Zyklische Konsumgüter	1,68	USA
NXP SEMICONDUCTORS NV	Informationstechnologie	1,67	Niederlande
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	1,65	Dänemark

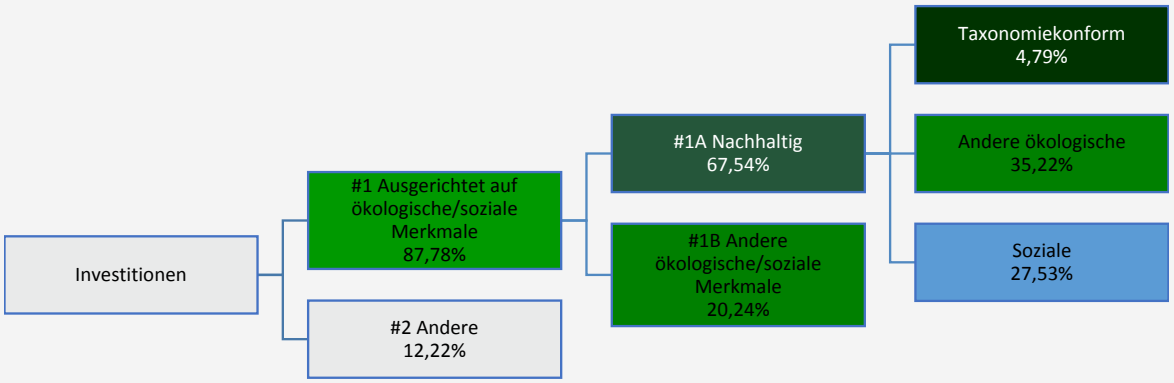
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 87,78% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 67,54% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	13,15
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	10,61
Informationstechnologie	Software und Services	8,82
Industriewerte	Investitionsgüter	7,72
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,50
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	7,07
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	6,82
Grundstoffe	Grundstoffe	6,33
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	5,05

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	3,93
Versorger	Versorger	3,77
Energie	Energie	3,41
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	3,08
Finanzwerte	Versicherung	2,86
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	2,43
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,10
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,95
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	1,02
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,65

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,79% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

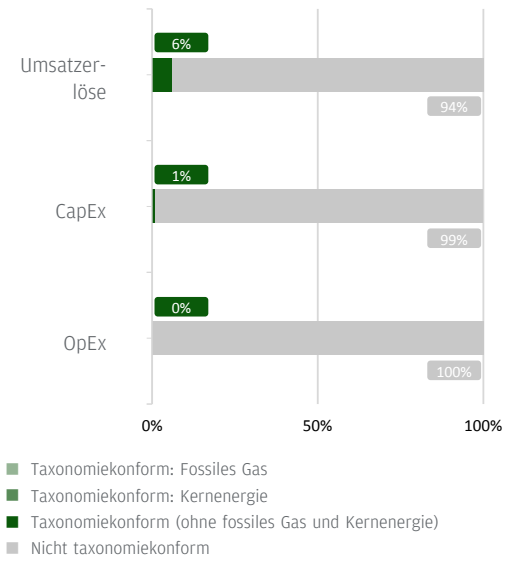
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

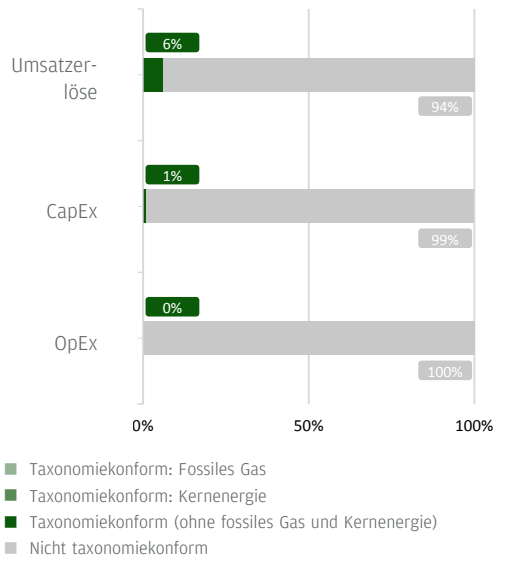
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,01% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 5,34% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	4,79%
31.12.2024	5,46%
31.12.2023	2,64%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 35,22% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,53% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 12,22% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere" Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300XJDGTV93WIFD22**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **70,81%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 88,89% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 70,81% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 88,89% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 70,81% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	88,89%	70,81%	7,68%	34,36%	28,77%
31.12.2024	84,81%	67,20%	5,98%	35,78%	25,44%
31.12.2023	86,42%	71,74%	5,95%	55,24%	10,55%
31.12.2022	89,48%	81,34%	0,00%	61,78%	19,56%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 70,81% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter

verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,49	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	4,53	Taiwan
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	2,96	USA
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	Finanzwerte	2,52	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	2,28	USA
SOUTHERN CO/THE	Versorger	2,19	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	2,12	USA
RELX PLC	Industriewerte	2,02	Großbritannien
WALT DISNEY CO/THE	Kommunikationsdienste	2,00	USA
MCDONALD'S CORP	Zyklische Konsumgüter	1,97	USA
BANK OF AMERICA CORP	Finanzwerte	1,95	USA
ANALOG DEVICES INC	Informationstechnologie	1,93	USA
MORGAN STANLEY	Finanzwerte	1,81	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1,75	USA
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	1,65	Deutschland

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,65	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	4,17	Taiwan
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	2,97	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	2,58	USA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	2,15	Frankreich
COCA-COLA CO/THE	Basiskonsumgüter	2,06	USA
CME GROUP INC	Finanzwerte	2,04	USA
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	2,01	USA
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	2,00	USA
VINCI SA	Industriewerte	1,90	Frankreich
EXXON MOBIL CORP	Energie	1,89	USA
YUM! BRANDS INC	Zyklische Konsumgüter	1,81	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	1,74	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	1,72	USA
MCDONALD'S CORP	Zyklische Konsumgüter	1,65	USA

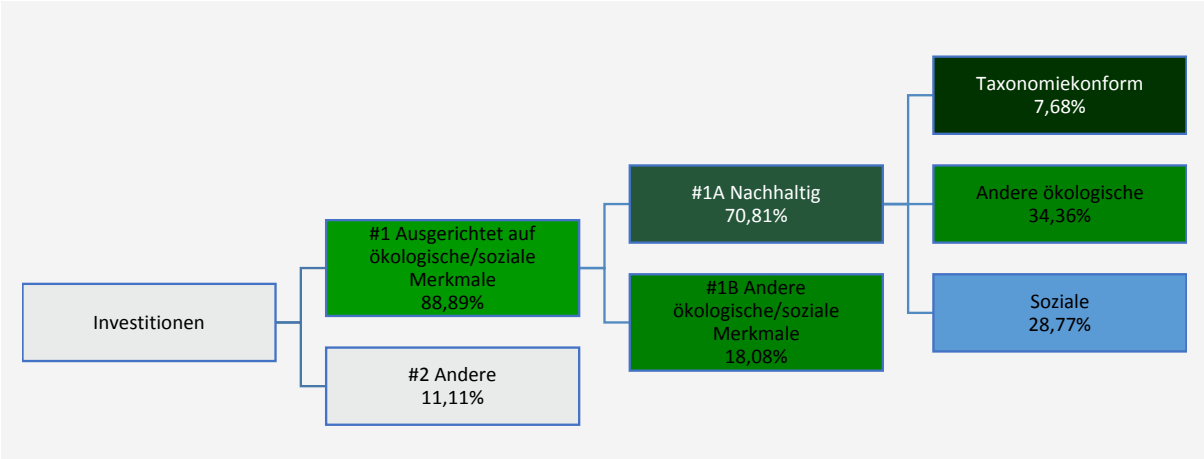
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 88,89% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 70,81% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	11,62
Industriewerte	Investitionsgüter	9,99
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	9,33
Finanzwerte	Banken	8,29
Informationstechnologie	Software und Services	8,28
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	7,01
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	6,84
Versorger	Versorger	6,33
Energie	Energie	4,80
Finanzwerte	Versicherung	4,30
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	4,16
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,41
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,27
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	2,02
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,88
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,72
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,63
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,49
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,23
Grundstoffe	Grundstoffe	1,20
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,78

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,60
Industriewerte	Verkehrswesen	0,36
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,27

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 7,68% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

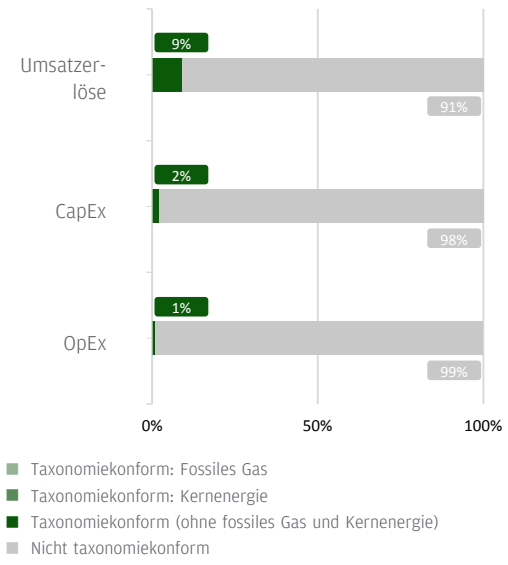
☐ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

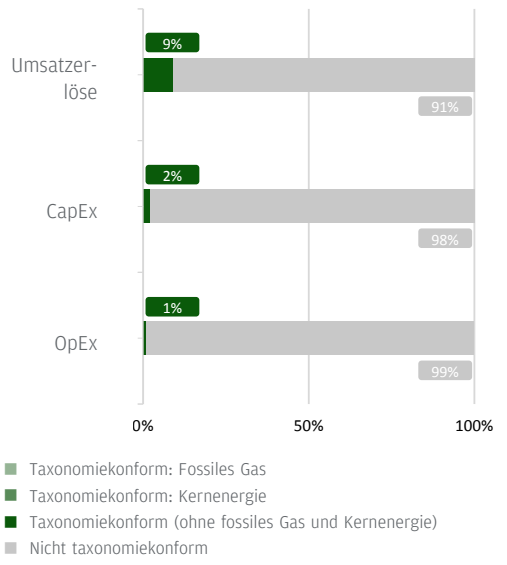
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 8,13% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	7,68%
31.12.2024	5,98%
31.12.2023	5,95%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 34,36% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 28,77% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 11,11% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere" Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300JZSDT12MBFF315**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **31,48%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 65,14% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 31,48% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt bezogene Indikatoren wie u. a. wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Diese basieren auf einer Portfolioprüfung, um bekannte Verstöße gegen die Praktiken der guten Unternehmensführung auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 65,14% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 31,48% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	65,14%	31,48%	1,33%	15,15%	15,00%
31.12.2024	62,50%	32,68%	1,04%	18,03%	13,61%
31.12.2023	66,53%	36,89%	1,01%	21,85%	14,03%
31.12.2022	61,03%	34,87%	0,00%	21,37%	13,50%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten

20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 31,48% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der

Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse und das aktive Engagement mit ausgewählten Emittenten zu implementieren, in die Investitionen getätigt werden. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 der Tabelle 1 sowie Indikator 2 der Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde verwendet, um eine Liste von Emittenten zu erstellen, die auf der Grundlage ihrer Leistung angesprochen werden sollten. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV - NASDAQ EQUITY PREMIUM INCOME ACTIVE UCITS ETF	FONDS	4,37	Irland
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	2,30	USA
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,20	USA
UBS GROUP AG	Banken	0,65	Schweiz
MORGAN STANLEY	Banken	0,64	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	0,63	USA
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	0,61	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	0,61	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	0,55	USA
BANCO SANTANDER, S.A.	Banken	0,54	Spanien
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily CMO	0,53	USA
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	0,50	USA
SOCIETE GENERALE	Banken	0,47	Frankreich
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	0,45	USA
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	0,44	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,98	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,23	USA
MORGAN STANLEY	Banken	1,04	USA
UBS GROUP AG	Banken	0,92	Schweiz
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	0,91	USA
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	0,90	USA
SOCIETE GENERALE SA	Banken	0,87	Frankreich
CITIGROUP INC.	Banken	0,82	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	0,77	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	0,75	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	0,61	USA
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	0,56	USA
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	Banken	0,45	USA
DISH DBS CORPORATION	Kommunikation	0,42	USA
TORONTO-DOMINION BANK	Banken	0,40	Kanada

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

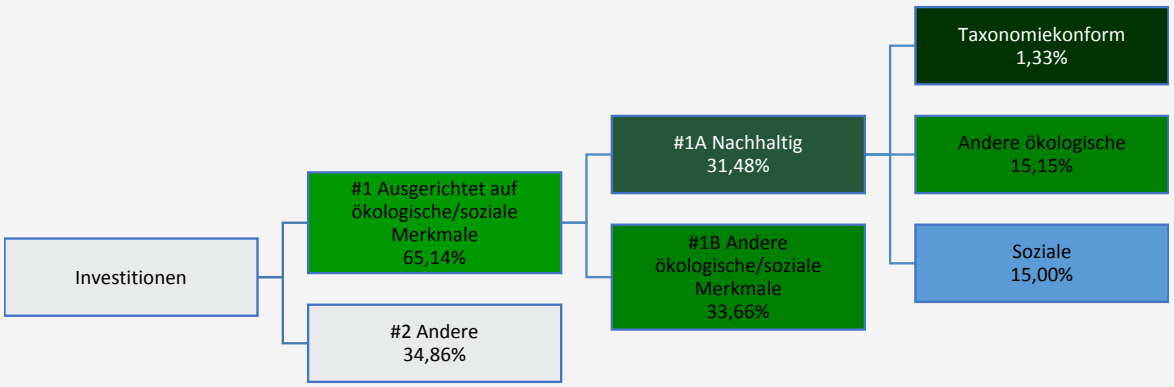
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 65,14% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 31,48% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Der Investmentmanager konnte die zugrunde liegende Risikoposition in aktiengebundenen Schuldverschreibungen, OGA und ETFs einsehen. Wenn sich die zugrunde liegenden Unternehmen bzw. Emittenten gemäß der Methodik des Anlagemanagers als Träger positiver ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder als nachhaltige Investitionen qualifizierten, konnte diese Position auf die zugesagten Mindestquoten angerechnet werden.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten. Einige der unten angegebenen Anlagen sowie jene in der Tabelle der wichtigsten Investitionen können ausschließlich als Sicherheiten - sofern erforderlich - gegenüber Gegenparteien für Derivatpositionen dienen, die der Teilfonds eingegangen ist.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	11,27
FONDS	Fonds	4,37
Technologie	Technologie	3,48
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	3,38

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	Satellitenkabel	3,35
Elektrizität	Elektrizität	3,20
Zyklische Konsumgüter	Kfz	2,91
Staaten	Staaten	2,56
Energie	Midstream	2,49
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	2,33
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	2,30
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	2,29
Finanzwerte	Banken	2,08
Energie	Unabhängig	1,78
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	1,78
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,77
CRT	CRT	1,54
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	1,49
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,44
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,27
Grundstoffindustrie	Chemie	1,20
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	1,16
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,15
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,12
Agency Pass Through	30Y	1,10
Energie	Öl, Gas und Kraftstoffe	1,10
Alt -A	ALT-A	1,08
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,04
Finanzwerte	Versicherung	1,03
Investitionsgüter	Baustoffe	0,99
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,98
REITs	REITs sonstige	0,96
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	0,88
Investitionsgüter	Verpackung	0,86
Energie	Integriert	0,85
Option ARM	OPTION ARM	0,83
Versorger	Stromversorger	0,83
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,83
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,82
Immobilienfinanzierungen	Immobilienfinanzierungen	0,69
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,68
CMBS Conduit	CMBS Conduit	0,67
Informationstechnologie	Software	0,65
Finanzwerte	Kapitalmärkte	0,59
Kommunikationsdienste	Diversifizierte Telekommunikationsdienste	0,59
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,59
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,54
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,54
Erdgas	Erdgas	0,52
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	0,52
Energie	Ölfelddienste	0,49
Prime	PRIME	0,46
Industriewerte	Maschinen	0,44
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,40
Versorger	Multifunktionale Versorger	0,37

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Versicherung	Lebensversicherung	0,37
Informationstechnologie	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	0,37
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	0,36
Grundstoffe	Chemie	0,35
Verkehrswesen	Airlines	0,35
ABS CLO	CLO/CDO	0,35
Zyklische Konsumgüter	Hotels, Restaurants und Freizeit	0,33
Kommunikationsdienste	Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,33
Non-Agency CMO sonstige	Non-Agency CMO sonstige	0,32
Industriewerte	Hoch- und Tiefbau	0,32
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,31
Basiskonsumgüter	Getränke	0,30
Grundstoffe	Metall und Bergbau	0,29
Versicherung	Krankenversicherung	0,27
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	0,27
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,23
Investitionsgüter	Umwelt	0,23
Kommunikationsdienste	Unterhaltung	0,23
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,23
ABS - Verbraucherdarlehen	Verbraucherdarlehen	0,23
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,22
Industriewerte	Elektrische Geräte	0,22
Kommunikationsdienste	Mobilfunkdienste	0,21
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,20
Zyklische Konsumgüter	Kfz-Teile	0,20
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,20
Energie	Energieausrüstung und -dienstleistungen	0,19
REITs	REITs - Healthcare	0,18
Zyklische Konsumgüter	Langlebige Haushaltsgüter	0,18
Industriewerte	Industriekonglomerate	0,18
Zyklische Konsumgüter	Fachhandel	0,18
Kommunikationsdienste	Medien	0,17
Agency - CMBS Conduit	Agency CMBS IO Credit	0,17
Zyklische Konsumgüter	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	0,17
Zyklische Konsumgüter	Autos	0,17
Industriewerte	Dienstleistungen	0,16
Informationstechnologie	IT-Dienste	0,16
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	0,16
Grundstoffindustrie	Papier	0,15
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	0,13
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	0,13
Industriewerte	Bauprodukte	0,12
Industriewerte	Luftfahrt und Verteidigung	0,12
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,12
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und Medizinprodukte	0,11
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Fixed	0,11
Versorger	Gasversorger	0,10
REITs	REITs - Retail	0,09
Informationstechnologie	Kommunikationsgeräte	0,08
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,08
Agency CMO	Agency CMO Fixed	0,08

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Erbringer von Gesundheitsleistungen und -services	0,08
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,07
Industriewerte	Dienstleistungen und Versorgungsgüter	0,07
Industriewerte	Luftfracht und Logistik	0,07
Versorger	Unabhängige Stromerzeuger und Produzenten erneuerbarer Energie	0,07
ABS - Whole Business	Whole Business	0,06
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,06
Grundstoffe	Container und Verpackung	0,05
ABS - Unternehmenskredit	Unternehmenskredit	0,05
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,05
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	0,05
REITs	REITs - Apartment	0,05
Industriewerte	Transportinfrastruktur	0,05
Agency Pass Through	15Y	0,05
Industriewerte	Fluggastbeförderung	0,05
CMBS sonstige	Small Balance Commercial Mortgage	0,03
Grundstoffe	Baumaterialien	0,03
Finanzwerte	Konsumfinanzierung	0,03
Zyklische Konsumgüter	Freizeitprodukte	0,03
Industriewerte	Handelsunternehmen und Vertrieb	0,03
Energie	Raffinieren	0,03
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,02
Immobilien	Specialized REITs	0,02
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,02
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,02
Grundstoffe	Papier- und Waldprodukte	0,02
RPL	RPL	0,02
Industriewerte	Bodentransport	0,02
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb	0,01
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,01
Industriewerte	Seetransport	0,01
ABS - Kfz	Kfz-Kredite - Prime	0,01
Versorger	Wasserversorger	0,01
Single Asset Single Borrower	SASB - Mehrere Immobilien	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 1,33% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

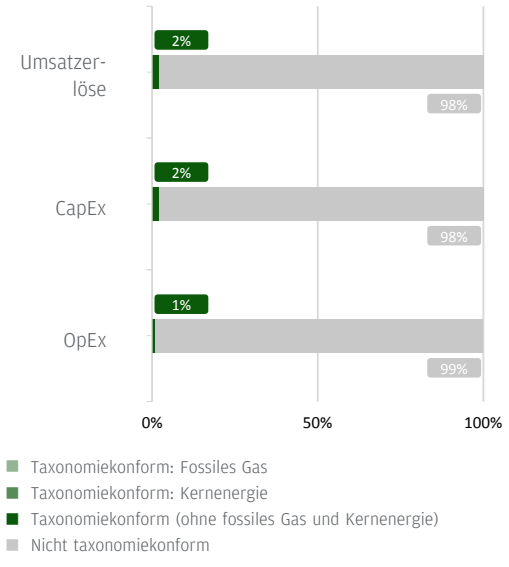
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

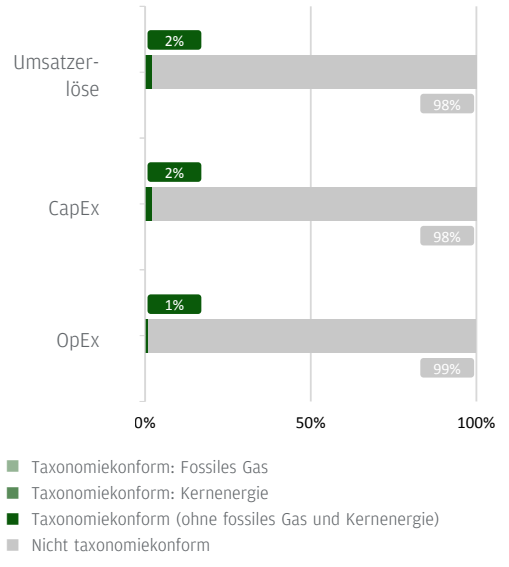
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 93% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,03% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 1,36% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	1,33%
31.12.2024	1,04%
31.12.2023	1,01%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,15% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 15,00% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

34,86% der Vermögenswerte in Emittenten erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen. Diese Kategorie kann zum Schutz oder zur Diversifizierung Derivate zu Anlagezwecken umfassen, wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.

- Die auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Income ESG Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300TYEKZO5QFYLL88**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **48,78%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, Merkmale aus den Bereichen Umwelt und Soziales mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 25% in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 80,93% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 48,78% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen. Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Der Teilfonds hielt in der Regel eine durchschnittliche vermögensgewichtete MSCI ESG-Bewertung aufrecht. Sie lag über der durchschnittlichen MSCI ESG-Bewertung des investierbaren Universums des Teilfonds, das so gewichtet wurde, dass es mit der Vermögensallokation des Teilfonds übereinstimmt. Barmittelbestände und Währungen wurden dabei während des Bezugszeitraums ausgeschlossen. Eine strenge Überwachung dieser Bewertung stellte sicher, dass diese Bedingung während des gesamten Bezugszeitraums erfüllt wurde.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Der Teilfonds hatte in der Regel eine MSCI ESG-Bewertung über der des investierbaren Universums des Teilfonds. Das Ausmaß, in dem

die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Teilfonds verpflichtete sich, wie oben beschrieben, zu einer Vermögensallokation von 80% der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, und 25% entfielen auf nachhaltige Investitionen. Die Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Teilfonds betrugen 80,93%, und 48,78% entfielen auf nachhaltige Investitionen.

Die einzelnen Investitionen des Teilfonds wurden durch eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters bewertet. Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 67% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die unten genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Weitere Informationen zu der angewandten Methodik sind abrufbar unter https://am.jpmorgan.com/lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

Der Teilfonds hielt in der Regel eine durchschnittliche vermögensgewichtete MSCI ESG-Bewertung aufrecht. Sie lag über der durchschnittlichen MSCI ESG-Bewertung des investierbaren Universums des Teilfonds, das so gewichtet wurde, dass es mit der Vermögensallokation des Teilfonds übereinstimmt. Barmittelbestände und Währungen wurden dabei während des Bezugszeitraums ausgeschlossen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Daten können von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Drittanbieter von Daten unterliegen strengen Auswahlkriterien, die eine Analyse der Datenquellen, des Erfassungsbereichs, der Aktualität, der Zuverlässigkeit und der Gesamtqualität der Informationen beinhalten können. Der Anlageverwalter kann jedoch nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen, und die entsprechenden Messgrößen wurden verwendet, um festgestellte Verstöße zu identifizieren und auszusondern.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	80,93%	48,78%	2,83%	32,15%	23,40%
31.12.2024	76,42%	50,40%	2,25%	19,76%	28,39%
31.12.2023	81,44%	55,66%	2,27%	31,43%	21,96%
31.12.2022	70,95%	47,16%	0,00%	28,72%	18,44%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 25% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 48,78% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die

von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse und das aktive Engagement mit ausgewählten Emittenten zu implementieren, in die Investitionen getätigt werden. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 der Tabelle 1 sowie Indikator 2 der Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact,

nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde verwendet, um eine Liste von Emittenten zu erstellen, die auf der Grundlage ihrer Leistung angesprochen werden sollten. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CCO HOLDINGS	Kommunikation	1,65	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,61	USA
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	1,52	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informationstechnologie	1,18	Taiwan
COHERENT CORP.	Technologie	0,70	USA
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Kommunikation	0,69	USA
SS&C TECHNOLOGIES, INC.	Technologie	0,59	USA
ENTEGRIS, INC.	Technologie	0,59	USA
BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investitionsgüter	0,57	USA
SCOTTS MIRACLE-GRO COMPANY	Nichtzyklische Konsumgüter	0,56	USA
AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC	Verkehrswesen	0,55	USA
RELX PLC	Industriewerte	0,54	Großbritannien
MORGAN STANLEY	Finanzwerte	0,52	USA
DISH NETWORK CORP	Kommunikation	0,52	USA
MCDONALD'S CORPORATION	Zyklische Konsumgüter	0,52	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,49	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,45	USA
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	1,16	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informationstechnologie	0,99	Taiwan
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Nichtzyklische Konsumgüter	0,62	USA
CSC HOLDINGS LLC	Kommunikation	0,51	USA
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	0,51	Kanada
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	0,50	USA
DISH NETWORK CORP	Kommunikation	0,49	USA
CITIGROUP INC.	Banken	0,49	USA
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS, LLC	Kommunikation	0,48	USA
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Kommunikation	0,47	USA
ALLISON TRANSMISSION, INC.	Zyklische Konsumgüter	0,47	USA
DAVITA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	0,47	USA
TEREX CORPORATION	Investitionsgüter	0,46	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

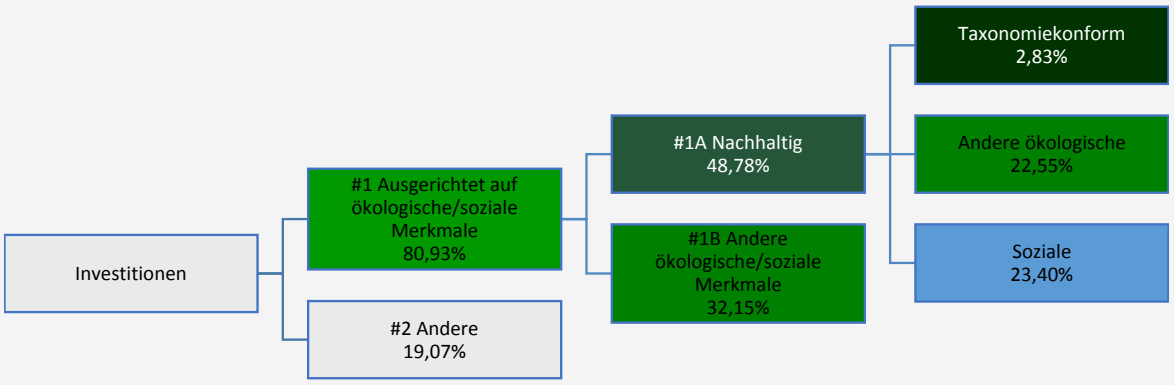
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 80,93% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 48,78% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Der Investmentmanager konnte die zugrunde liegende Risikoposition in aktiengebundenen Schuldverschreibungen, OGA und ETFs einsehen. Wenn sich die zugrunde liegenden Unternehmen bzw. Emittenten gemäß der Methodik des Anlagemanagers als Träger positiver ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder als nachhaltige Investitionen qualifizierten, konnte diese Position auf die zugesagten Mindestquoten angerechnet werden.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten. Einige der unten angegebenen Anlagen sowie jene in der Tabelle der wichtigsten Investitionen können ausschließlich als Sicherheiten - sofern erforderlich - gegenüber Gegenparteien für Derivatpositionen dienen, die der Teilfonds eingegangen ist.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Technologie	Technologie	8,36
Finanzwerte	Banken	4,28
Banken	Banken	4,07
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	3,63

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	Satellitenkabel	3,50
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	3,26
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	3,00
Investitionsgüter	Baustoffe	2,93
Zyklische Konsumgüter	Kfz	2,89
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	2,89
REITs	REITs sonstige	2,86
Finanzwerte	Kapitalmärkte	2,55
Finanzwerte	Versicherung	2,40
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,27
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	2,11
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,08
Informationstechnologie	Software	1,95
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,85
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	1,61
Investitionsgüter	Baumaschinen	1,60
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	1,42
Kommunikationsdienste	Diversifizierte Telekommunikationsdienste	1,40
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	1,33
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,30
Grundstoffe	Chemie	1,21
Grundstoffindustrie	Chemie	1,15
Industriewerte	Maschinen	1,12
Investitionsgüter	Verpackung	1,09
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	1,05
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,03
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,00
Informationstechnologie	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	0,99
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,99
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,98
Zyklische Konsumgüter	Fachhandel	0,95
Basiskonsumgüter	Getränke	0,86
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,83
Industriewerte	Dienstleistungen	0,72
Verkehrswesen	Airlines	0,69
Zyklische Konsumgüter	Hotels, Restaurants und Freizeit	0,68
Informationstechnologie	IT-Dienste	0,66
Industriewerte	Elektrische Geräte	0,65
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,64
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,60
Industriewerte	Hoch- und Tiefbau	0,58
Kommunikationsdienste	Mobilfunkdienste	0,58
Grundstoffe	Metall und Bergbau	0,58
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,57
Investitionsgüter	Umwelt	0,55
Zyklische Konsumgüter	Kfz-Teile	0,53
Kommunikationsdienste	Unterhaltung	0,52
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	0,52
Industriewerte	Bauprodukte	0,50
Zyklische Konsumgüter	Langlebige Haushaltsgüter	0,48
Versorger	Stromversorger	0,48

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienste	Medien	0,44
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,38
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,38
Informationstechnologie	Kommunikationsgeräte	0,37
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und Medizinprodukte	0,36
Zyklische Konsumgüter	Autos	0,35
Gesundheitswesen	Erbringer von Gesundheitsleistungen und -services	0,33
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	0,31
Industriewerte	Industriekonglomerate	0,30
Versicherung	Krankenversicherung	0,29
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,27
Industriewerte	Luftfracht und Logistik	0,26
Kommunikationsdienste	Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,25
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,23
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,21
Elektrizität	Elektrizität	0,18
Industriewerte	Handelsunternehmen und Vertrieb	0,17
Industriewerte	Dienstleistungen und Versorgungsgüter	0,17
Versicherung	Lebensversicherung	0,15
REITs	REITs - Healthcare	0,14
Grundstoffe	Container und Verpackung	0,13
Energie	Öl, Gas und Kraftstoffe	0,13
Versorger	Wasserversorger	0,13
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb	0,12
Zyklische Konsumgüter	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	0,12
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,11
Energie	Energieausrüstung und -dienstleistungen	0,10
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,10
Versorger	Unabhängige Stromerzeuger und Produzenten erneuerbarer Energie	0,09
Grundstoffe	Baumaterialien	0,09
Energie	Integriert	0,07
Gesundheitswesen	Instrumente und Dienstleistungen für Biowissenschaften	0,07
Grundstoffe	Papier- und Waldprodukte	0,05
Zyklische Konsumgüter	Freizeitprodukte	0,05
Versorger	Gasversorger	0,04
Energie	Midstream	0,04
Versorger	Multifunktionale Versorger	0,04
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,03
Finanzwerte	Konsumfinanzierung	0,02
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,02
Informationstechnologie	Elektronische Geräte, Instrumente und Bauteile	0,02
Industriewerte	Transportinfrastruktur	0,02
Industriewerte	Fluggastbeförderung	0,02
Industriewerte	Bodentransport	0,01
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,01
Industriewerte	Seetransport	0,01
Immobilien	Diversified REITs	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,83% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

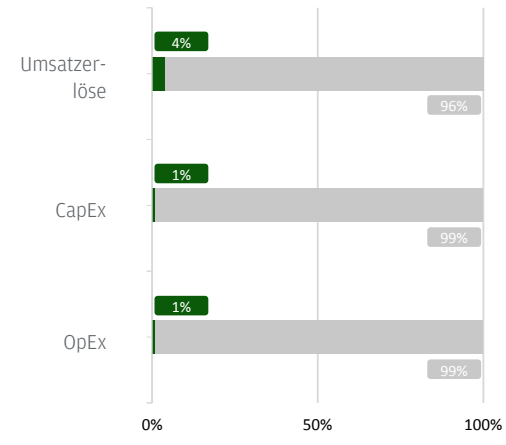
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

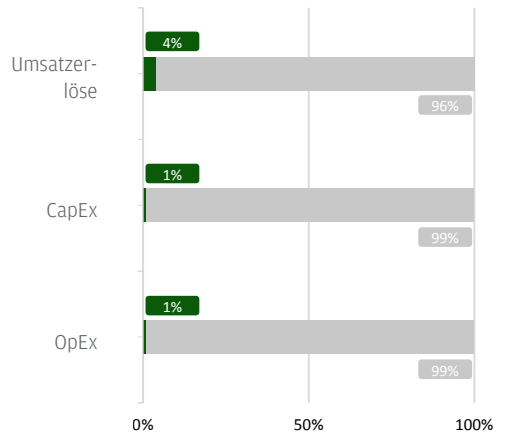
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 98% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,03% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,45% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	2,83%
31.12.2024	2,25%
31.12.2023	2,27%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 22,55% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,40% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

19,07% der Vermögenswerte in Emittenten erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Der Teilfonds hielt in der Regel eine durchschnittliche vermögensgewichtete MSCI ESG-Bewertung aufrecht. Sie lag über der durchschnittlichen MSCI ESG-Bewertung des investierbaren Universums des Teilfonds, das so gewichtet wurde, dass es mit der Vermögensallokation des Teilfonds übereinstimmt. Barmittelbestände und Währungen wurden dabei ausgeschlossen.
- Ausgeschlossen sind gewisse Sektoren, Unternehmen/Emittenten oder Praktiken auf der Grundlage bestimmter Werte oder normenbasierter Kriterien. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 25% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300UM36FI5S3NTV94**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **37,25%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die darauf folgende Verpflichtung ab 22. Dezember 2025 erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,14% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 37,25% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt bezogene Indikatoren wie u. a. wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Diese basieren auf einer Portfolioprüfung, um bekannte Verstöße gegen die Praktiken der guten Unternehmensführung auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,14% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 37,25% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	67,14%	37,25%	2,85%	16,01%	18,39%
31.12.2024	64,65%	36,22%	1,87%	17,28%	17,07%
31.12.2023	74,16%	43,16%	1,64%	25,94%	15,58%
31.12.2022	62,16%	37,53%	0,00%	23,33%	14,20%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; (ii) die Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten

20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 37,25% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-

Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse und das aktive Engagement mit ausgewählten Emittenten zu implementieren, in die Investitionen getätigt werden. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 der Tabelle 1 sowie Indikator 2 der Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde verwendet, um eine Liste von Emittenten zu erstellen, die auf der Grundlage ihrer Leistung angesprochen werden sollten. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV - NASDAQ EQUITY PREMIUM INCOME ACTIVE UCITS ETF	FONDS	6,22	Irland
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,45	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,44	USA
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	1,28	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informationstechnologie	1,08	Taiwan
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	0,70	USA
META PLATFORMS, INC.	Kommunikationsdienste	0,67	USA
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	Finanzwerte	0,53	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	0,52	USA
SIRIUS XM RADIO LLC	Kommunikation	0,47	USA
MCDONALD'S CORPORATION	Zyklische Konsumgüter	0,47	USA
WALT DISNEY COMPANY	Kommunikationsdienste	0,43	USA
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Nichtzyklische Konsumgüter	0,42	USA
SOUTHERN COMPANY	Versorger	0,41	USA
ABBVIE INC.	Gesundheitswesen	0,40	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,34	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,22	USA
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Zyklische Konsumgüter	0,95	USA
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	0,92	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informationstechnologie	0,85	Taiwan
DISH DBS CORPORATION	Kommunikation	0,60	USA
SIRIUS XM RADIO LLC	Kommunikation	0,47	USA
META PLATFORMS, INC.	Kommunikationsdienste	0,46	USA
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	0,46	Kanada
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Nichtzyklische Konsumgüter	0,45	USA
SPRINT LLC	Kommunikation	0,45	USA
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Zyklische Konsumgüter	0,40	USA
CITIGROUP INC.	Banken	0,40	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	0,40	USA
ABBVIE INC.	Gesundheitswesen	0,39	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

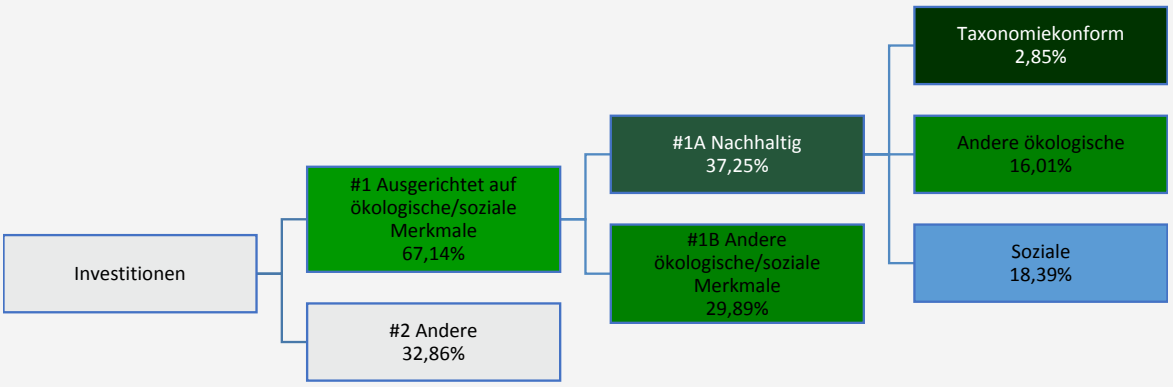
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 67,14% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 37,25% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Der Investmentmanager konnte die zugrunde liegende Risikoposition in aktiengebundenen Schuldverschreibungen, OGA und ETFs einsehen. Wenn sich die zugrunde liegenden Unternehmen bzw. Emittenten gemäß der Methodik des Anlagemanagers als Träger positiver ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder als nachhaltige Investitionen qualifizierten, konnte diese Position auf die zugesagten Mindestquoten angerechnet werden.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten. Einige der unten angegebenen Anlagen sowie jene in der Tabelle der wichtigsten Investitionen können ausschließlich als Sicherheiten - sofern erforderlich - gegenüber Gegenparteien für Derivatpositionen dienen, die der Teilfonds eingegangen ist.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
FONDS	Fonds	6,21
Finanzwerte	Banken	3,91
Banken	Banken	3,87

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	Satellitenkabel	3,39
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	2,89
Technologie	Technologie	2,43
Staaten	Staaten	2,43
Energie	Midstream	2,40
Energie	Öl, Gas und Kraftstoffe	2,32
Zyklische Konsumgüter	Kfz	2,30
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	2,28
Energie	Unabhängig	2,12
Versorger	Stromversorger	1,91
Finanzwerte	Versicherung	1,90
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,83
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	1,72
Elektrizität	Elektrizität	1,66
Informationstechnologie	Software	1,65
REITs	REITs sonstige	1,59
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,50
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	1,44
Finanzwerte	Kapitalmärkte	1,37
CMBS Conduit	CMBS Conduit	1,29
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	1,24
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,23
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,23
Kommunikationsdienste	Diversifizierte Telekommunikationsdienste	1,17
Grundstoffindustrie	Chemie	1,09
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,07
CRT	CRT	1,03
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	1,03
Investitionsgüter	Baustoffe	0,97
Industriewerte	Maschinen	0,96
Informationstechnologie	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	0,87
Kommunikationsdienste	Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,83
Zyklische Konsumgüter	Hotels, Restaurants und Freizeit	0,83
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,83
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,82
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,79
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,78
Versorger	Multifunktionale Versorger	0,78
Grundstoffe	Chemie	0,72
Basiskonsumgüter	Getränke	0,71
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,69
Investitionsgüter	Verpackung	0,68
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	0,65
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,61
Kommunikationsdienste	Unterhaltung	0,61
Grundstoffe	Metall und Bergbau	0,57
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,57
Energie	Integriert	0,56
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,53
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,53
Industriewerte	Elektrische Geräte	0,52

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Alt -A	ALT-A	0,49
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,47
Zyklische Konsumgüter	Fachhandel	0,47
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,45
Industriewerte	Industriekonglomerate	0,45
Zyklische Konsumgüter	Kfz-Teile	0,45
Industriewerte	Hoch- und Tiefbau	0,45
Verkehrswesen	Airlines	0,41
Kommunikationsdienste	Mobilfunkdienste	0,41
Informationstechnologie	IT-Dienste	0,40
Kommunikationsdienste	Medien	0,39
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,39
Energie	Energieausrüstung und -dienstleistungen	0,38
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,38
Industriewerte	Dienstleistungen	0,37
Zyklische Konsumgüter	Langlebige Haushaltsgüter	0,37
Option ARM	OPTION ARM	0,37
Zyklische Konsumgüter	Autos	0,36
Zyklische Konsumgüter	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	0,35
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,34
Schwellenländer Lokalanleihen	Schwellenländeranleihen der Lokalregierung	0,34
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	0,33
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und Medizinprodukte	0,32
Industriewerte	Bauprodukte	0,31
Versicherung	Lebensversicherung	0,31
Energie	Ölfelddienste	0,30
Immobilienfinanzierungen	Immobilienfinanzierungen	0,27
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,25
Industriewerte	Luftfahrt und Verteidigung	0,24
Non-Agency CMO sonstige	Non-Agency CMO sonstige	0,24
Prime	PRIME	0,22
Investitionsgüter	Umwelt	0,22
Gesundheitswesen	Erbringer von Gesundheitsleistungen und -services	0,21
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	0,21
Informationstechnologie	Kommunikationsgeräte	0,18
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,18
Immobilien	Specialized REITs	0,17
Erdgas	Erdgas	0,15
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,14
Versorger	Gasversorger	0,14
Industriewerte	Luftfracht und Logistik	0,13
ABS CLO	CLO/CDO	0,12
Grundstoffe	Container und Verpackung	0,11
Industriewerte	Transportinfrastruktur	0,10
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	0,10
Industriewerte	Fluggastbeförderung	0,10
Versorger	Unabhängige Stromerzeuger und Produzenten erneuerbarer Energie	0,10
Industriewerte	Dienstleistungen und Versorgungsgüter	0,09
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,09
Versicherung	Krankenversicherung	0,08
Industriewerte	Handelsunternehmen und Vertrieb	0,07

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
ABS - Verbraucherdarlehen	Verbraucherdarlehen	0,06
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,06
Single Asset Single Borrower	SASB - eine Immobilie	0,06
Agency - CMBS Conduit	Agency CMBS IO Credit	0,05
Agency CMO	Agency CMO Fixed	0,05
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,05
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,05
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Fixed	0,04
Grundstoffe	Baumaterialien	0,04
Agency Pass Through	30Y	0,04
Grundstoffe	Papier- und Waldprodukte	0,04
Industriewerte	Bodentransport	0,04
Versicherung	Schaden- und Unfallversicherung	0,04
Finanzwerte	Konsumfinanzierung	0,04
Energie	Raffinieren	0,03
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	0,03
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb	0,03
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,03
Zyklische Konsumgüter	Freizeitprodukte	0,03
REITs	REITs - Healthcare	0,03
ABS - Whole Business	Whole Business	0,02
Industriewerte	Seetransport	0,02
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,02
Ausländische Lokalregierung	Ausländische Lokalregierung	0,02
RPL	RPL	0,02
ABS - Unternehmenskredit	Unternehmenskredit	0,02
Grundstoffindustrie	Papier	0,02
CMBS sonstige	Small Balance Commercial Mortgage	0,01
Versorger	Wasserversorger	0,01
Immobilien	Industrial REITs	0,01
Supranational	Supranational	0,01
Single Asset Single Borrower	SASB - Mehrere Immobilien	0,01
ABS - Kfz	Kfz-Kredite - Prime	0,01
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,85% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

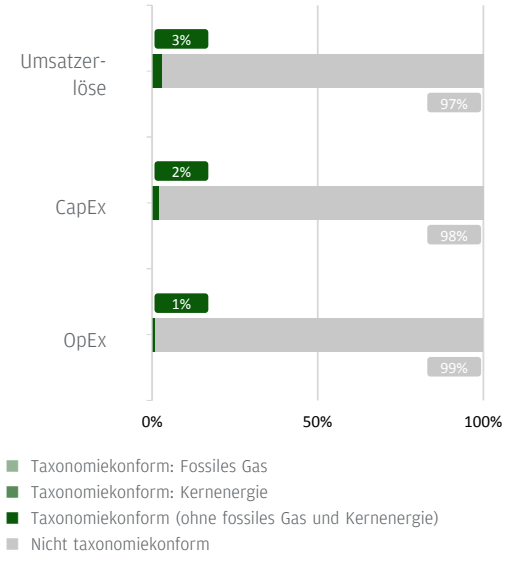
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

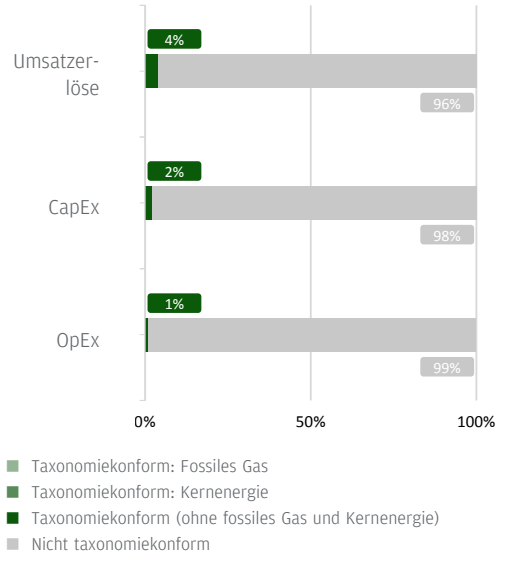
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 95% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,03% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 2,51% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

unter anderem Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	2,85%
31.12.2024	1,87%
31.12.2023	1,64%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 16,01% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 18,39% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

32,86% der Vermögenswerte in Anlagen erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen. Diese Kategorie kann zum Schutz oder zur Diversifizierung Derivate zu Anlagezwecken umfassen, wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **L7SO6VB1VX7223BJYN47**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **55,50%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, Merkmale aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die vorherige Verpflichtung erfüllt. Zum Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 86,50% infrage kommende Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie 55,50% in nachhaltigen Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basierte darauf, ob er während des Bezugszeitraums Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die ESG-Bewertungsmethodik des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Zum Ende des Bezugszeitraums hielt die Strategie 86,50% der infrage kommenden Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie 55,50% der infrage kommenden Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen.

Der Teilfonds musste außerdem den durchschnittlichen vermögensgewichteten MSCI All Countries World Index für einzelne Aktien- und Schuldtitel über dem Vergleichswert aufrechterhalten. Der Vergleichswert ist der MSCI All Countries World Index für Aktien und Schuldtitel sowie die Bewertung des MSCI Country Scores for Developed and Emerging Markets (ohne Frontiermärkte) für Staatsanleihen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	86,50%	55,50%	2,80%	33,30%	19,40%
31.12.2024	96,46%	63,14%	1,07%	9,32%	52,75%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften – stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten,(ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften – stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern; (ii) dem Einsatz der Emissionserlöse, wenn er mit einem bestimmten ökologischen oder sozialen Ziel verbunden ist, oder (iii) der Tatsache, dass das Unternehmen zu den führenden in der Vergleichsgruppe zählte und das betreffende Ziel erfüllt. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seinem Vergleichswert zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Vergleichswerts bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 55,50% der infrage kommenden Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Vergleichswerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die auf Normen basierenden Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen.

Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	22,58	Kanada
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	15,08	Frankreich
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	12,40	Japan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	27,74	Kanada
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	26,57	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

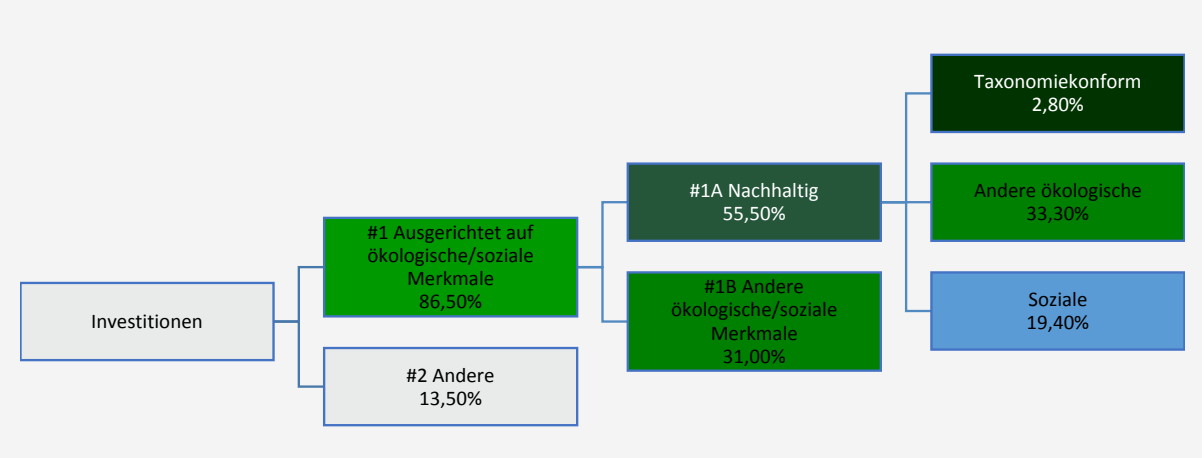
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Ende des Bezugszeitraums waren 86,50% der infrage kommenden Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 55,50% in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Der Teilfonds verpflichtet sich, mindestens 51% seines Vermögens entweder direkt oder über Derivate in Wertpapiere mit positiven ökologischen/sozialen Merkmalen zu investieren. Diese Wertpapiere setzen sich aus Aktien, Schuldverschreibungen, Staatsanleihen, wandelbaren Schuldverschreibungen und börsengehandelten Rohstoffen zusammen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - siehe Liste unten. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei

Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte in der nachstehenden Tabelle enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	60,55
Informationstechnologie	Software und Services	4,96
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	3,51
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	3,04
Industriewerte	Investitionsgüter	1,94
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	1,66
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	1,62
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,57
Finanzwerte	Banken	1,51
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,47
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	1,26
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	0,98
Industriewerte	Verkehrswesen	0,72
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	0,64
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,05

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,80% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

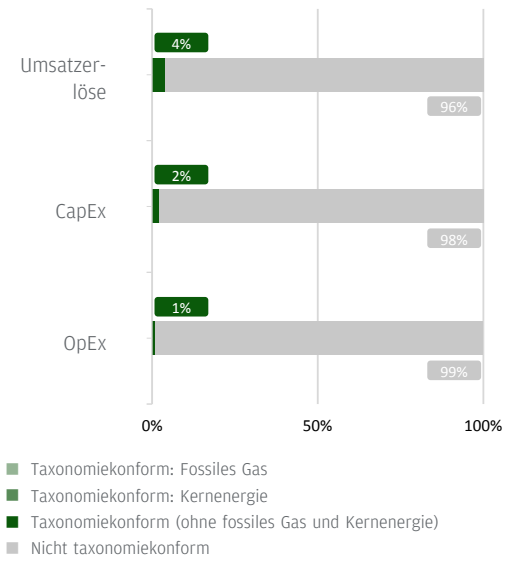
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

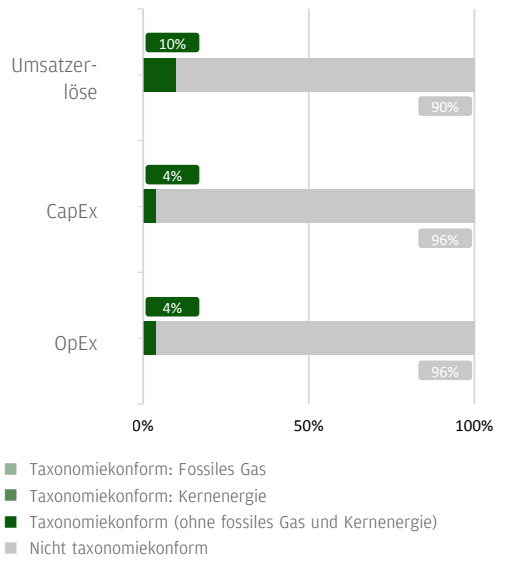
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 37% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,59% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	2,80%
31.12.2024	1,07%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 33,30% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 19,40% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

13,50% der Vermögenswerte in Emittenten erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen. Diese Kategorie kann zum Schutz oder zur Diversifizierung Derivate zu Anlagezwecken umfassen, wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die auf Werten und Normen basierende Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Emittenten, wie solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der infrage kommenden Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **GV6BTOXCWEVJ5EDH9831**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **53,40%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, Merkmale aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die vorherige Verpflichtung erfüllt. Zum Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 83,90% infrage kommende Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie 53,40% in nachhaltigen Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basierte darauf, ob er während des Bezugszeitraums Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die ESG-Bewertungsmethodik des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Long-Positionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Zum Ende des Bezugszeitraums hielt die Strategie 83,90% der infrage kommenden Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie 53,40% der infrage kommenden Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen.

Der Teilfonds musste außerdem den durchschnittlichen vermögensgewichteten MSCI All Countries World Index für einzelne Aktien- und Schuldtitel über dem Vergleichswert aufrechterhalten. Der Vergleichswert ist der MSCI All Countries World Index für Aktien und Schuldtitel sowie die Bewertung des MSCI Country Scores for Developed and Emerging Markets (ohne Frontiermärkte) für Staatsanleihen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	83,90%	53,40%	4,80%	30,90%	17,70%
31.12.2024	93,98%	57,13%	1,83%	15,83%	39,47%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfassen können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern; (ii) dem Einsatz der Emissionserlöse, wenn er mit einem bestimmten ökologischen oder sozialen Ziel verbunden ist, oder (iii) der Tatsache, dass das Unternehmen zu den führenden in der Vergleichsgruppe zählte und das betreffende Ziel erfüllt. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seinem Vergleichswert zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des Vergleichswerts bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 53,40% der infrage kommenden Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umweltaspekte die sehr schlechten Emittenten waren. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Vergleichswerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen.

Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	19,05	Kanada
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	11,43	Frankreich
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	6,39	Japan

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL	Industrieländer Anleihen	3,04	Japan
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Finanzen sonstige	2,94	Irland
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Finanzen sonstige	2,94	Irland
FRANCE TREASURY BILL BTF	Industrieländer Anleihen	2,91	Frankreich
AMAZON.COM, INC.	Zyklische Konsumgüter	1,71	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	23,78	Kanada
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	18,18	Frankreich
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	8,76	Japan

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

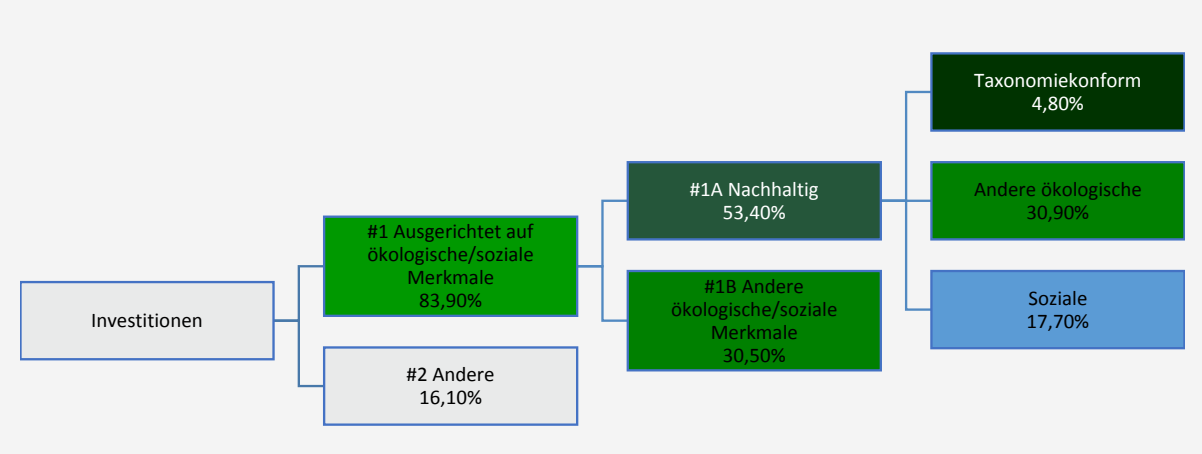
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Ende des Bezugszeitraums waren 83,90% der infrage kommenden Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 53,40% in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Der Teilfonds verpflichtet sich, mindestens 51% seines Vermögens entweder direkt oder über Derivate in Wertpapiere mit positiven ökologischen/sozialen Merkmalen zu investieren. Diese Wertpapiere setzen sich aus Aktien, Schuldverschreibungen, Staatsanleihen, wandelbaren Schuldverschreibungen und börsengehandelten Rohstoffen zusammen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - siehe Liste unten. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind im Nenner des angegebenen Prozentsatzes der Vermögenswerte der nachstehenden Tabelle enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	42,82
Informationstechnologie	Software und Services	8,23
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	5,89
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,08
Industriewerte	Investitionsgüter	3,26
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	2,76
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,70
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,60
Finanzwerte	Banken	2,52
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,45
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	2,09
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,63
Industriewerte	Verkehrswesen	1,19
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,05
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,09

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,80% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

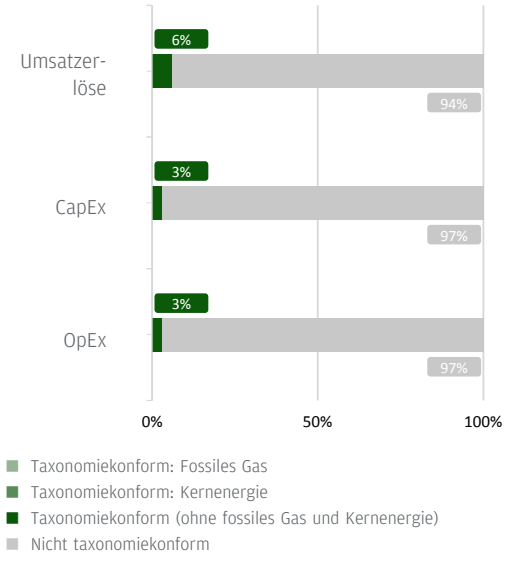
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

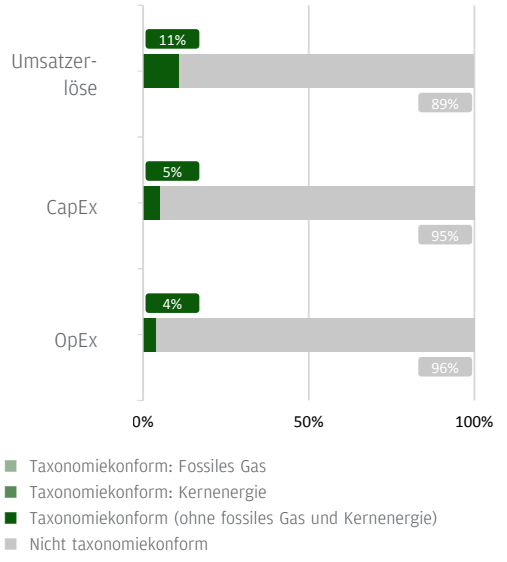
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 58% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 6,17% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	4,80%
31.12.2024	1,83%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,90% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 17,70% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

16,10% der Vermögenswerte in Emittenten erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen. Diese Kategorie kann zum Schutz oder zur Diversifizierung Derivate zu Anlagezwecken umfassen, wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die auf Werten und Normen basierende Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Emittenten, wie solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300YO24MH4CKLET15**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **79,60%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, Merkmale aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 50% in nachhaltige Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Zum Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 95,70% infrage kommende Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie 79,60% in nachhaltigen Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Der Teilfonds musste außerdem eine durchschnittliche vermögensgewichtete MSCI ESG-Bewertung für einzelne Aktien- und Schuldtitel aufrechterhalten, die über einem Vergleichswert lag, wie in der Antwort auf die nachstehende Frage näher beschrieben.

Während des Bezugszeitraums erfüllte der Teilfonds diese Verpflichtung.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche

Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Der Teilfonds hatte eine MSCI ESG-Bewertung über der des investierbaren Universums des Teilfonds. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basierte darauf, ob er während des Bezugszeitraums Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um in die 80% der Vermögenswerte aufgenommen zu werden, die positive ökologische und/oder soziale Merkmale aufweisen, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den oberen 80% im Vergleich zu seinen Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Diese beruhen auf einer Portfolioprüfung, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführungspraktiken auszuschließen.

Zum Ende des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds 95,70% infrage kommende Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie 79,60% in nachhaltigen Investitionen.

Der Teilfonds musste außerdem eine durchschnittliche vermögensgewichtete MSCI ESG-Bewertung für einzelne Aktien- und Schuldtitel über dem Vergleichswert aufrechterhalten. Der Vergleichswert ist die MSCI-Median-ESG-Bewertung des MSCI All Countries World Index für Aktien und Schuldtitel sowie die Median-ESG-Bewertung Country Scores for Developed and Emerging Markets (ohne Frontiermärkte) für Staatsanleihen. Der Teilfonds hielt eine durchschnittliche vermögensgewichtete ESG-Bewertung, die die vermögensgewichtete Kombination dieser Mediane überstieg.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	95,70%	79,60%	8,30%	48,10%	23,20%
31.12.2024	94,85%	66,72%	3,48%	16,47%	46,77%
31.12.2023	91,74%	86,13%	2,81%	24,06%	59,26%
31.12.2022	89,73%	88,04%	0,00%	28,17%	59,87%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; (ii) die

Verwendung der Emissionserlöse, wenn diese Verwendung für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Ziel vorgesehen war, oder (iii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 50% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Zum Ende des Bezugszeitraums entfielen 79,60% der infrage kommenden Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse und das aktive Engagement mit ausgewählten Emittenten zu implementieren, in die Investitionen getätigt werden. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 der Tabelle 1 sowie Indikator 2 der Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde verwendet, um eine Liste von Emittenten zu erstellen, die auf der Grundlage ihrer Leistung angesprochen werden sollten. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	19,75	Frankreich
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	14,75	Japan
FRANCE TREASURY BILL BTF	Industrieländer Anleihen	4,73	Frankreich
JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL	Industrieländer Anleihen	4,50	Japan
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Finanzen sonstige	4,33	Kanada
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Finanzen sonstige	2,19	Irland

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRENCH REPUBLIC	Industrieländer Anleihen	22,54	Frankreich
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Industrieländer Anleihen	19,07	Kanada
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Industrieländer Anleihen	8,04	Deutschland
GOVERNMENT OF JAPAN	Industrieländer Anleihen	2,82	Japan

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

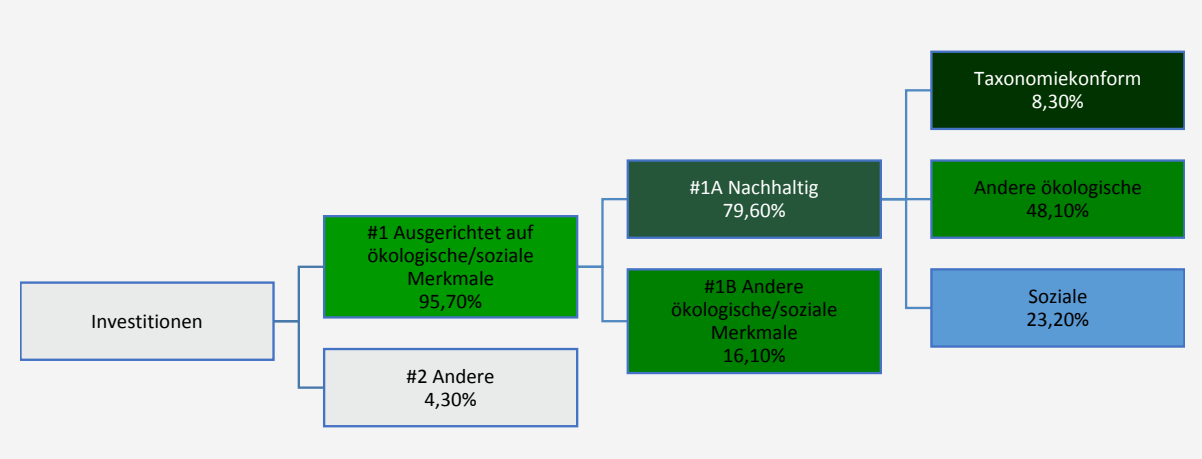
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Ende des Bezugszeitraums waren 95,70% der infrage kommenden Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 79,60% in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Der Teilfonds verpflichtet sich, mindestens 80% seines Vermögens entweder direkt oder über Derivate in Wertpapiere mit positiven ökologischen/sozialen Merkmalen zu investieren. Diese Wertpapiere setzen sich aus Aktien, Schuldverschreibungen, Staatsanleihen, wandelbaren Schuldverschreibungen und börsengehandelten Rohstoffen zusammen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	50,07
Informationstechnologie	Software und Services	7,94
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	4,41
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	4,39
Industriewerte	Investitionsgüter	4,08
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	2,55
Finanzwerte	Banken	2,44
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,17
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,08
Versorger	Versorger	1,60
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,39
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,02
Industriewerte	Verkehrswesen	0,92
Grundstoffe	Grundstoffe	0,80
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,80
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,62
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	0,07

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 8,30% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

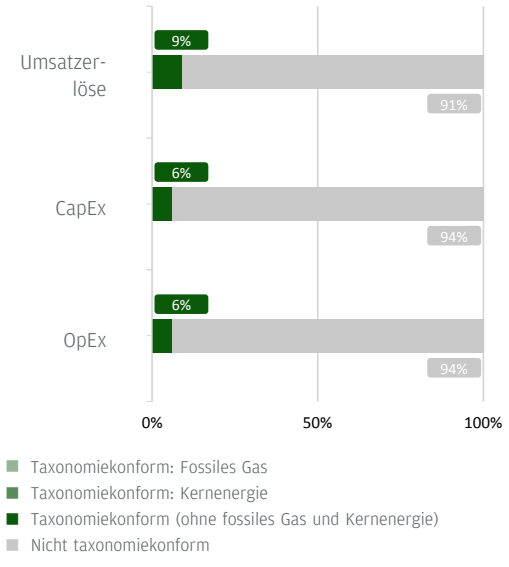
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

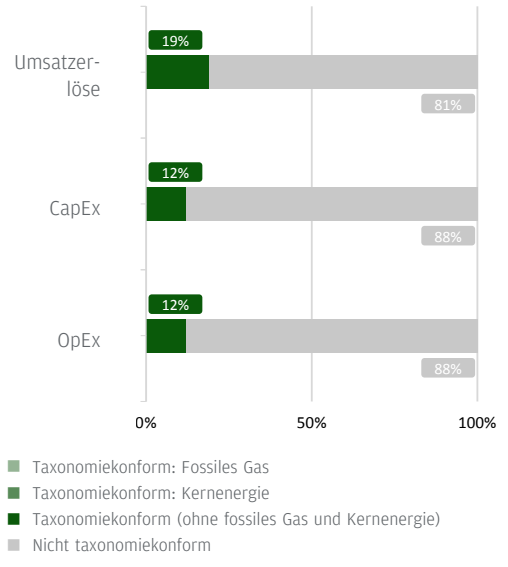
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 49% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 8,32% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	8,30%
31.12.2024	3,48%
31.12.2023	2,81%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 48,10% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,20% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

4,30% der Vermögenswerte in Emittenten erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen. Diese Kategorie kann zum Schutz oder zur Diversifizierung Derivate zu Anlagezwecken umfassen, wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Um für einzelne Aktien und Schuldtitel eine durchschnittliche vermögensgewichtete ESG-Bewertung aufrechtzuerhalten, die über dem MSCI-Median des jeweiligen Vergleichswerts liegt.

- Die auf Werten und Normen basierende Überprüfung, um Unternehmen, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 50% der infrage kommenden Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300O2C5CUNOIU6C04**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **63,63%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,17% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 63,63% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,17% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 63,63% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	84,17%	63,63%	7,73%	29,12%	26,78%
31.12.2024	84,32%	59,20%	5,92%	30,41%	22,86%
31.12.2023	85,14%	75,21%	4,33%	53,96%	16,92%
31.12.2022	84,50%	78,15%	0,00%	58,81%	19,34%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 63,63% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,82	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,62	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	5,08	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	4,29	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	3,43	USA
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	2,42	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	2,20	Taiwan
EXXON MOBIL CORP	Energie	2,19	USA
SOUTHERN CO/THE	Versorger	2,14	USA
WALT DISNEY CO/THE	Kommunikationsdienste	2,10	USA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	2,03	Frankreich
MCDONALD'S CORP	Zyklische Konsumgüter	1,71	USA
BANK OF AMERICA CORP	Finanzwerte	1,56	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	1,54	USA
SAFRAN SA	Industriewerte	1,54	Frankreich

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	7,10	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	5,50	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,36	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	3,58	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,32	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	3,20	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	2,95	USA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Zyklische Konsumgüter	2,66	Frankreich
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informationstechnologie	2,61	Taiwan
EXXON MOBIL CORP	Energie	1,95	USA
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,76	Schweiz
YUM! BRANDS INC	Zyklische Konsumgüter	1,62	USA
SOUTHERN CO/THE	Versorger	1,61	USA
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzwerte	1,61	Deutschland
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Grundstoffe	1,60	Japan

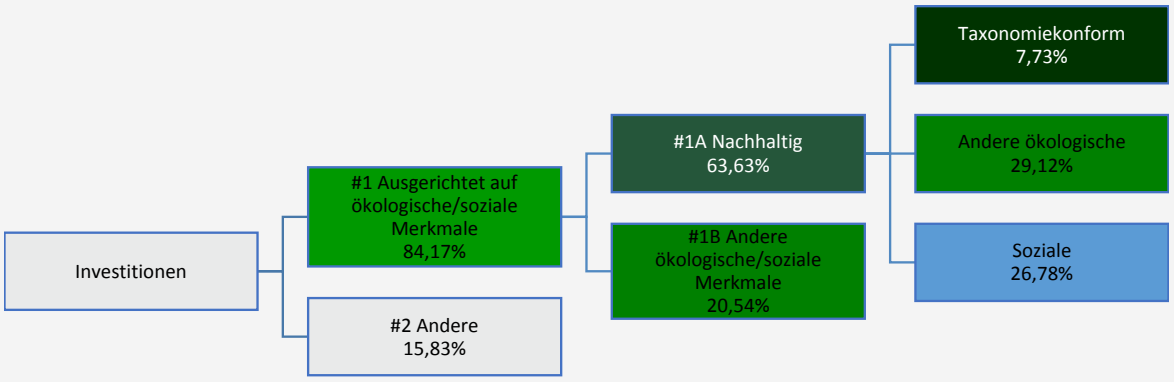
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 84,17% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 63,63% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	11,52
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	9,88
Industriewerte	Investitionsgüter	9,05
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	8,03
Informationstechnologie	Software und Services	7,92
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7,84
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	7,13
Finanzwerte	Banken	5,10
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	5,05
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	4,45
Versorger	Versorger	3,75
Energie	Energie	3,70
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	2,74
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,71
Finanzwerte	Versicherung	2,65
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	2,15
Grundstoffe	Grundstoffe	1,68
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,61
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,75
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,40
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,38

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,21

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 7,73% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

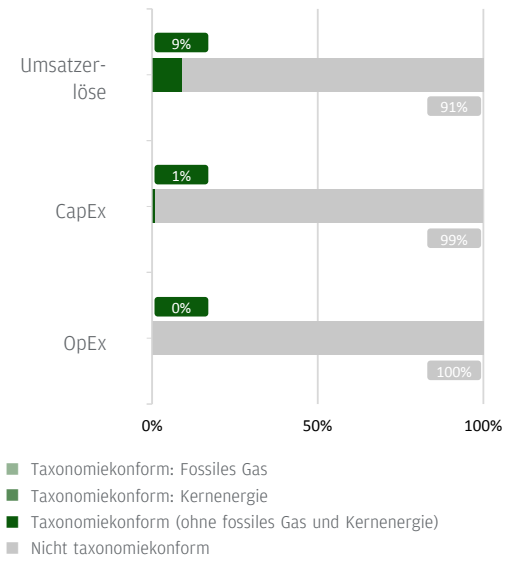
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

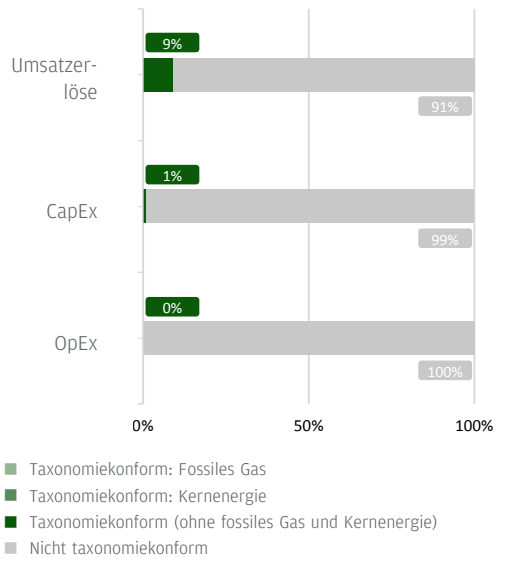
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 8,53% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	7,73%
31.12.2024	5,92%
31.12.2023	4,33%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,12% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 26,78% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 15,83% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300OF2BMH2ZFOS853**

Der Anteil der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen von 80% liegt zum Jahresende 2025 aufgrund einer hohen Bareinlage am 30. Dezember 2025 unter dem zugesagten Mindestwert (78,13%). Da bei der Berechnung der positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmale auch Barbestände in der Bezugsgröße berücksichtigt werden, führte der höhere Kassenbestand zu einer passiven Überschreitung des Grenzwerts.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ **Ja**	●○ ☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **56,18%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 50% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,13% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,18% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche

Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 80% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,13% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 56,18% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	78,13%	56,18%	3,22%	29,02%	23,93%
31.12.2024	81,07%	55,18%	1,78%	31,30%	22,10%
31.12.2023	82,53%	52,10%	0,86%	33,52%	17,72%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Eine führende

Position in der Vergleichsgruppe bedeutet, dass der Teilfonds bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu seiner Benchmark zu den besten 20% gehört. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Benchmark bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 50% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 56,18% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Anlageverwalter zog ebenfalls PAI 16 (wichtigste nachteilige Auswirkungen) in Bezug auf soziale Verstöße in den Ländern in Betracht, in dem die Investition getätigt wird.

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die

relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10, 14 und 16 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen und soziale Verstöße auf Länderebene in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CAIXABANK, S.A.	Banken	2,12	Spanien
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	1,92	USA
NATWEST GROUP PLC	Banken	1,79	Großbritannien
BPCE SA	Banken	1,75	Frankreich
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	1,71	USA
MORGAN STANLEY	Banken	1,68	USA
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	1,65	USA
BARCLAYS PLC	Banken	1,54	Großbritannien
HSBC HOLDINGS PLC.	Banken	1,48	Großbritannien
CREDIT AGRICOLE SA	Banken	1,47	Frankreich
SELP FINANCE SARL	REITs	1,45	Luxemburg
BNP PARIBAS SA	Banken	1,40	Frankreich
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,40	USA
BANCO DE SABADELL, S.A.	Banken	1,35	Spanien
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	1,34	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	2,34	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	2,10	USA
BPCE SA	Banken	2,00	Frankreich
UBS GROUP AG	Banken	2,00	Schweiz
CREDIT AGRICOLE SA	Banken	1,64	Frankreich
CAIXABANK, S.A.	Banken	1,60	Spanien
CITIGROUP INC.	Banken	1,57	USA
BANCO SANTANDER S.A.	Banken	1,48	Spanien
SOCIETE GENERALE SA	Banken	1,44	Frankreich
INTESA SANPAOLO SPA	Banken	1,43	Italien
HSBC HOLDINGS PLC.	Banken	1,38	Großbritannien
BARCLAYS PLC	Banken	1,36	Großbritannien
BNP PARIBAS SA	Banken	1,29	Frankreich
DANSKE BANK A/S	Banken	1,23	Dänemark
HCA INC.	Nichtzyklische Konsumgüter	1,15	USA

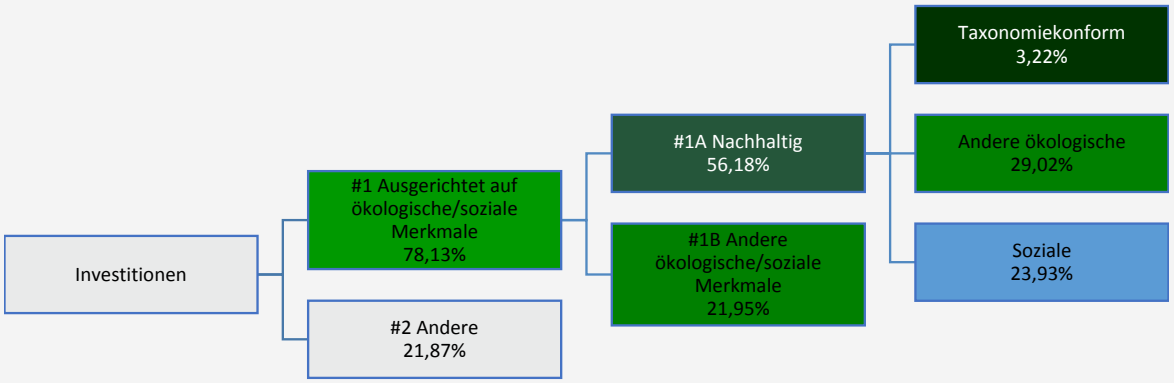
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 78,13% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 56,18% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Banken	Banken	46,25
Technologie	Technologie	6,53
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	6,11
REITs	REITs sonstige	3,36

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Elektrizität	Elektrizität	3,05
Zyklische Konsumgüter	Kfz	2,94
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	2,34
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	2,27
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	2,27
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	2,11
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	2,01
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	1,92
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,66
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,60
Versicherung	Lebensversicherung	1,26
REITs	REITs - Retail	1,12
REITs	REITs - Healthcare	1,10
Grundstoffindustrie	Chemie	0,77
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,70
Investitionsgüter	Baustoffe	0,67
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,66
Erdgas	Erdgas	0,65
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,57
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,57
Investitionsgüter	Verpackung	0,46
REITs	REITs - Apartment	0,44
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,37
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,35
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,35
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,29
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,28
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,28
Verkehrswesen	Airlines	0,23
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	0,16
REITs	REITs - Büros	0,11
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,10
Versicherung	Krankenversicherung	0,10
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,09
Industrieländer Anleihen	Industrieländer Staatsanleihen	0,06
Verkehrswesen	Eisenbahnen	0,04
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,03

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 3,22% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☑ Ja:

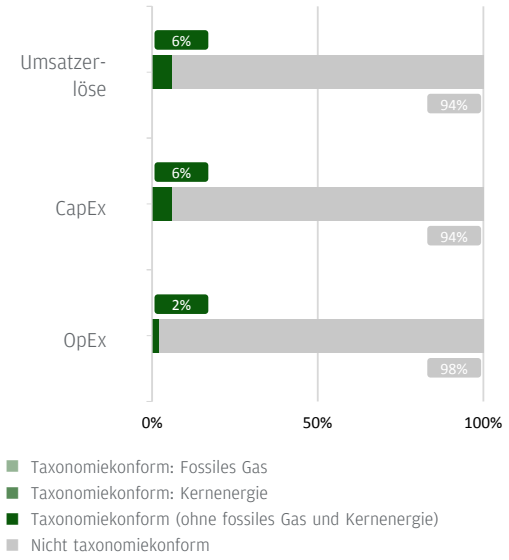
☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

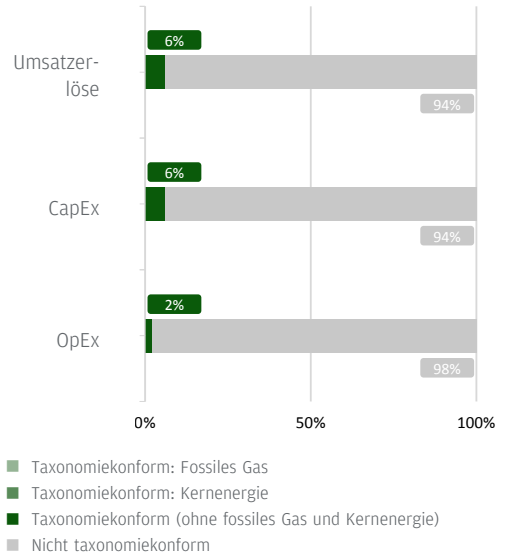
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 97% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissions-

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,07% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 2,26% am Ende des Bezugszeitraums.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	3,22%
31.12.2024	1,78%
31.12.2023	0,86%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 29,02% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 23,93% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 21,87% der Vermögenswerte, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 80% der Vermögenswerte in Emittenten mit positiven oder sich verbessernden ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.

- Die wert- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 50% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300H8H5RL01BPIR06**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **46,12%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,75% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 46,12% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 78,75% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 46,12% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	78,75%	46,12%	2,60%	25,66%	17,86%
31.12.2024	79,67%	46,25%	0,77%	30,71%	14,77%
31.12.2023	87,06%	45,68%	2,27%	30,52%	12,89%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 46,12% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SONY GROUP CORP	Zyklische Konsumgüter	5,11	Japan
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finanzwerte	4,80	Japan
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Finanzwerte	4,12	Japan
ITOCHU CORP	Industriewerte	3,50	Japan
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	Zyklische Konsumgüter	2,93	Japan
SUZUKI MOTOR CORP	Zyklische Konsumgüter	2,83	Japan
ASAHI KASEI CORP	Grundstoffe	2,49	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Finanzwerte	2,48	Japan
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Kommunikationsdienste	2,48	Japan
IHI CORP	Industriewerte	2,30	Japan
NICHIAS CORP	Industriewerte	2,18	Japan
DENSO CORP	Zyklische Konsumgüter	2,10	Japan
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Immobilien	1,98	Japan
PANASONIC HOLDINGS CORP	Zyklische Konsumgüter	1,96	Japan
TOKYO GAS CO LTD	Versorger	1,87	Japan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ITOCHU CORP	Industriewerte	5,45	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Finanzwerte	4,93	Japan
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Finanzwerte	4,47	Japan
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Kommunikationsdienste	3,86	Japan
TOYOTA MOTOR CORP	Zyklische Konsumgüter	3,57	Japan
HITACHI LTD	Industriewerte	3,52	Japan
ORIX CORP	Finanzwerte	2,51	Japan
RAKUTEN BANK LTD	Finanzwerte	2,43	Japan
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Grundstoffe	2,43	Japan
SUZUKI MOTOR CORP	Zyklische Konsumgüter	2,15	Japan
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	Zyklische Konsumgüter	2,13	Japan
NGK SPARK PLUG CO LTD	Zyklische Konsumgüter	1,86	Japan
FUJI MEDIA HOLDINGS INC	Kommunikationsdienste	1,84	Japan
KINDEN CORP	Industriewerte	1,75	Japan
RENESAS ELECTRONICS CORP	Informationstechnologie	1,72	Japan

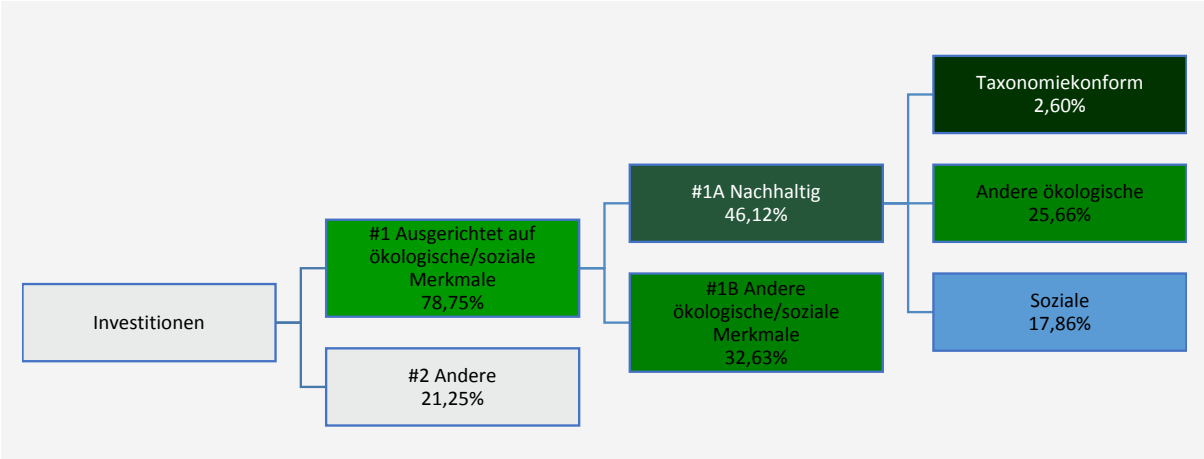
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 78,75% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 46,12% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	25,28
Grundstoffe	Grundstoffe	12,63
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	10,67
Finanzwerte	Banken	9,82
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	8,77
Finanzwerte	Versicherung	3,88
Industriewerte	Verkehrswesen	3,28
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	2,71
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,53
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	2,50
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,48
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	2,12
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	2,02
Versorger	Versorger	1,87
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,83
Energie	Energie	1,58
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,53
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,93
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,73
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,42
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	0,34

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Software und Services	0,10

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,60% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

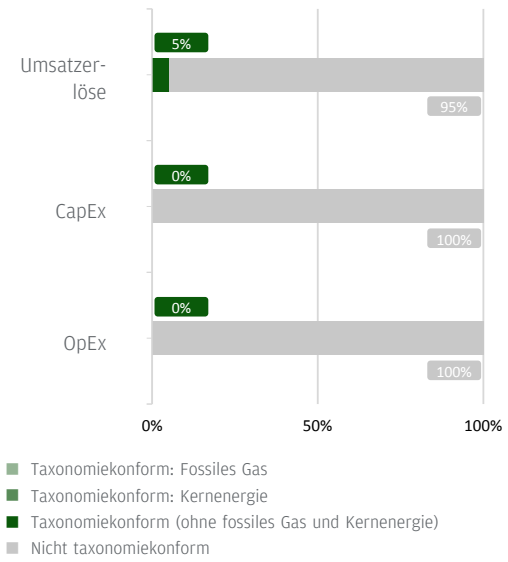
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

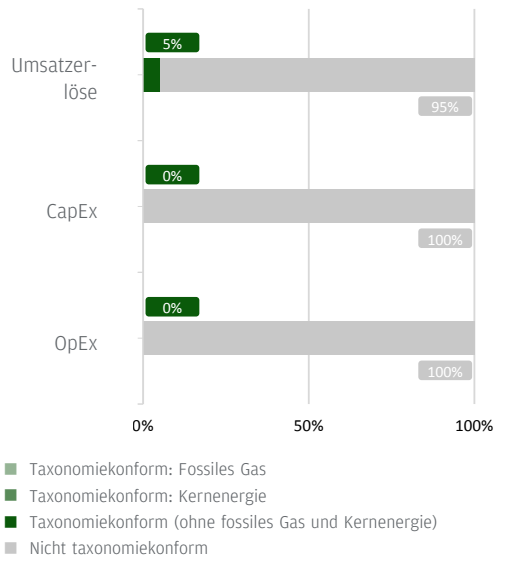
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,41% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	2,60%
31.12.2024	0,77%
31.12.2023	2,27%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 25,66% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 17,86% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 21,25% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300IFD3VZEMBOAE27**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **67,60%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 80% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 50% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 90,12% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,60% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen. Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 80% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 90,12% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,60% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	90,12%	67,60%	4,16%	32,99%	30,45%
31.12.2024	92,68%	60,77%	2,35%	44,07%	14,35%
31.12.2023	96,51%	67,45%	2,66%	46,76%	18,03%
31.12.2022	95,94%	67,32%	0,00%	48,94%	18,38%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 40% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,60% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finanzwerte	7,39	Japan
SONY GROUP CORP	Zyklische Konsumgüter	6,34	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Finanzwerte	5,14	Japan
HITACHI LTD	Industriewerte	4,62	Japan
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Grundstoffe	3,47	Japan
HOYA CORP	Gesundheitswesen	3,46	Japan
KEYENCE CORP	Informationstechnologie	2,90	Japan
SUZUKI MOTOR CORP	Zyklische Konsumgüter	2,68	Japan
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industriewerte	2,67	Japan
KAJIMA CORP	Industriewerte	2,50	Japan
RAKUTEN BANK LTD	Finanzwerte	2,49	Japan
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Kommunikationsdienste	2,48	Japan
NINTENDO CO LTD	Kommunikationsdienste	2,44	Japan
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Immobilien	2,33	Japan

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finanzwerte	6,27	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Finanzwerte	5,91	Japan
HITACHI LTD	Industriewerte	5,51	Japan
KEYENCE CORP	Informationstechnologie	5,02	Japan
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Grundstoffe	4,72	Japan
SONY GROUP CORP	Zyklische Konsumgüter	4,58	Japan
DENSO CORP	Zyklische Konsumgüter	3,12	Japan
HOYA CORP	Gesundheitswesen	3,03	Japan
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industriewerte	2,94	Japan
TERUMO CORP	Gesundheitswesen	2,61	Japan
ORIX CORP	Finanzwerte	2,57	Japan
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Kommunikationsdienste	2,48	Japan
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Immobilien	2,33	Japan

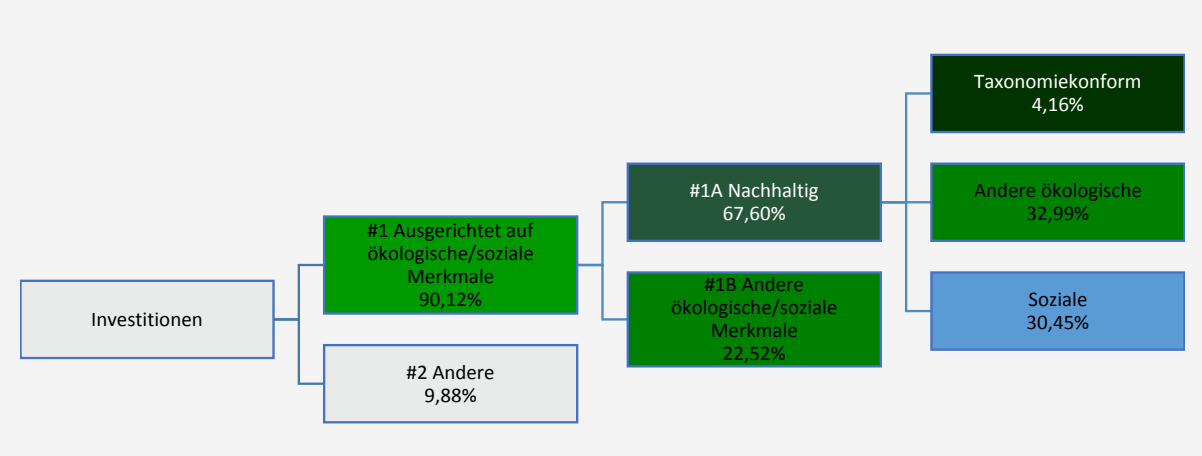
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 90,12% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 67,60% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industriewerte	Investitionsgüter	15,69
Finanzwerte	Banken	9,88
Grundstoffe	Grundstoffe	7,51
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	7,35
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	5,34
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	5,24
Finanzwerte	Versicherung	5,14
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	4,99
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	4,96
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	4,21
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	3,86
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	3,83
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	3,61
Informationstechnologie	Software und Services	3,09
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,76
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,75
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	2,49
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,48
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,87
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,20
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	0,48

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 4,16% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

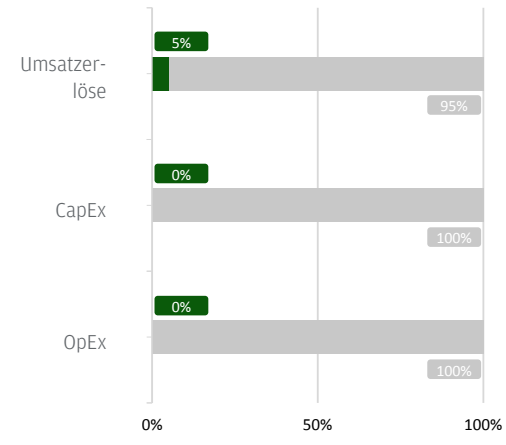
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

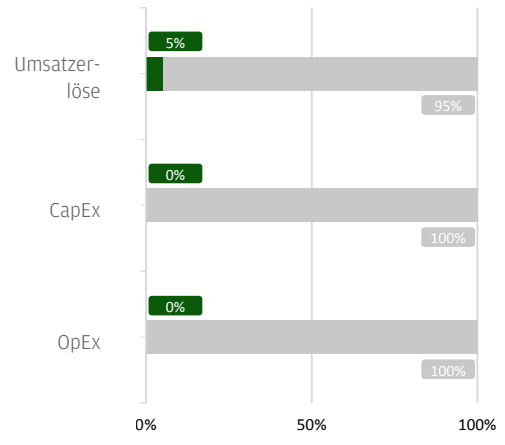
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 4,84% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	4,16%
31.12.2024	2,35%
31.12.2023	2,66%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 32,99% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 30,45% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 9,88% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 80% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 50% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **XMTOUBBMOJ6ZZ2DER540**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **6,30%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 64,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 6,30% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% des Referenzwerts des Teilfonds gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 64,97% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	64,97%	6,30%	0,21%	2,98%	3,11%
31.12.2024	65,12%	4,33%	0,05%	2,37%	1,90%
31.12.2023	74,00%	8,37%	0,10%	5,30%	2,97%
31.12.2022	67,32%	8,24%	0,00%	4,29%	3,95%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Keine Angabe. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in nachhaltige Anlagen zu investieren.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	15,52	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	10,93	USA
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	8,73	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	3,55	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	2,39	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Multifamily Pass Through	1,95	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	1,78	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	1,77	USA
WELLS FARGO & COMPANY	Banken	1,54	USA
CITIGROUP INC.	Banken	1,42	USA
MORGAN STANLEY	Banken	1,31	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	20,23	USA
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency Pass Through	11,16	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency Pass Through	10,08	USA
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	2,80	USA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	2,33	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banken	1,52	USA
MORGAN STANLEY	Banken	1,33	USA
BPCE SA	Banken	1,21	Frankreich

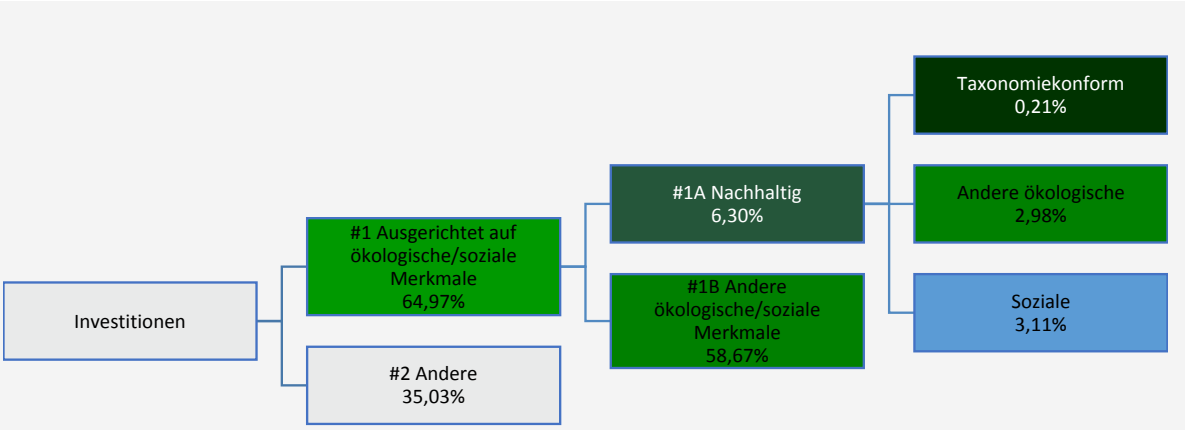
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Ende des Bezugszeitraums waren 64,97% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden

Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Agency Pass Through	30Y	19,46
Banken	Banken	16,04
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	15,52
Elektrizität	Elektrizität	4,79
Agency CMO	Agency CMO Fixed	4,18
Agency Multifamily Pass Through	Agency Multifamily Fixed	2,67
Agency - CMBS Conduit	Agency Subordinated CMBS	2,48
Energie	Midstream	2,23
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	1,98
Kommunikation	Satellitenkabel	1,93
Staaten	Staaten	1,88
Technologie	Technologie	1,71
Agency Pass Through	Pass Through sonstige	1,69
Supranational	Supranational	1,56
Energie	Unabhängig	1,40
Zyklische Konsumgüter	Kfz	1,06
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,94
ABS - Whole Business	Whole Business	0,90
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,86
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,82
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,81
CMBS Conduit	CMBS Conduit	0,80
CRT	CRT	0,79
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO Fixed	0,77
Ausländische Agenturen	Ausländische Agenturen	0,77
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	0,75
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,64
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,53
US Agency Debt	US Agency Debt	0,51
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	0,44
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,44
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,43
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	0,42
Agency CMO	Agency CMO Floating (von US-Agenturen garantierte hypothekenbesicherte Wertpapiere (CMOs) mit variabler Verzinsung)	0,41
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,39
Investitionsgüter	Baustoffe	0,30
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	0,30
Energie	Integriert	0,30
Grundstoffindustrie	Chemie	0,29
Agency Pass Through	15Y	0,29
Versicherung	Krankenversicherung	0,24
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,24
REITs	REITs - Healthcare	0,22
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,20
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,20
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	0,18

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,17
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,16
Verkehrswesen	Airlines	0,16
REITs	REITs sonstige	0,14
Agency CMO	Agency CMO IO/PO/INV	0,13
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,12
Nichtzyklische Konsumgüter	Tabak	0,12
Erdgas	Erdgas	0,11
Investitionsgüter	Umwelt	0,10
Investitionsgüter	Verpackung	0,10
Versorger sonstige	Versorger sonstige	0,09
Finanzen sonstige	Finanzen sonstige	0,06
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,05
Energie	Ölfelddienste	0,03
Grundstoffindustrie	Papier	0,03
REITs	REITs - Retail	0,03

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 0,21% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

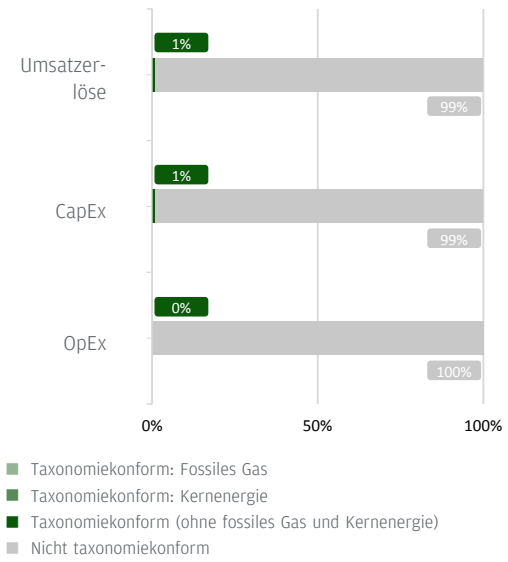
☑ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

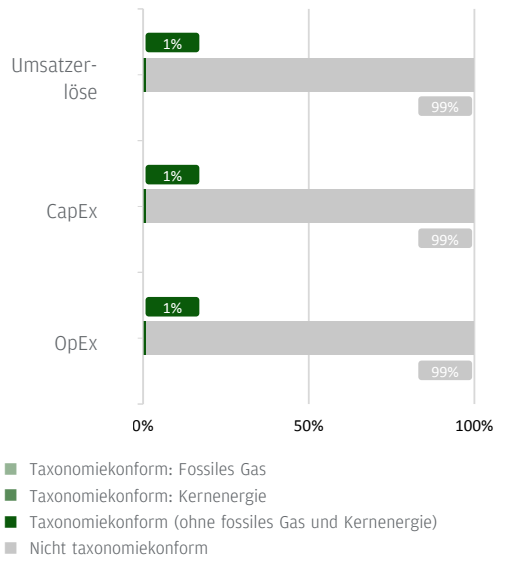
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 80% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 0,31% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	0,21%
31.12.2024	0,05%
31.12.2023	0,10%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 2,98% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 3,11% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 35,03% der Vermögenswerte, die die in der Antwort auf die Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die wert- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf Unternehmen, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Keine Angabe.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen

gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **9845O086C61490D60E88**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **36,63%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 10% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (25. März 2025 bis 31. Dezember 2025) wurden diese Verpflichtungen erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,21% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 36,63% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt bezogene Indikatoren wie u. a. wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Emittenten, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Emittenten ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Emittenten im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Emittenten hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Emittenten gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Emittenten mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Emittent entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Diese basieren auf einer Portfolioprüfung, um bekannte Verstöße gegen die Praktiken der guten Unternehmensführung auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 68,21% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 36,63% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Emittenten an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise tätigte, bestanden aus einem oder einer Kombination der folgenden Punkte oder waren durch die Verwendung der Emissionserlöse mit einem ökologischen oder sozialen Ziel verbunden:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Emittent, der Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die eigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% des benutzerdefinierten Universums des Teilfonds zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% des benutzerdefinierten Universums bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei. Der Test für supranationale und staatliche Emittenten kann vorbehaltlich bestimmter Kriterien den Auftrag des Emittenten oder seinen Beitrag zur Verwirklichung positiver ökologischer und sozialer Ziele als Vorreiter oder Verbesserer in der Vergleichsgruppe berücksichtigen.

Der Teilfonds musste zudem mindestens 10% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 36,63% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Emittenten zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Emittenten, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Emittenten zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9).

Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Emittenten und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Emittenten auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursacht haben könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Emittenten, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Emittenten, in die die Investition getätigt wird, selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Emittenten selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, umstrittene Waffen sowie soziale Verstöße in Ländern, in die die Investition getätigt wird, herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Emittenten, in die die Investition getätigt wird, auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendet aktuell Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen. Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in (Indikatoren 7 und 8) verwendete der Anlageverwalter aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Emittenten pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den

ausgewählten zugrunde liegenden Emittenten, in die die Investition getätigt wird, in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf die Emission von Luftschadstoffen und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Emittent als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu muss die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% des Referenzwerts liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse und das aktive Engagement mit ausgewählten Emittenten zu implementieren, in die Investitionen getätigt werden. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 3, 4, 5, 10, 13 und 14 der Tabelle 1 sowie Indikator 2 der Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Diese Indikatoren beziehen sich jeweils auf die Treibhausgasintensität, fossile Brennstoffe, erneuerbare Energien, Verstöße gegen den UN Global Compact, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, umstrittene Waffen, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfälle/Verletzungen am Arbeitsplatz. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde verwendet, um eine Liste von Emittenten zu erstellen, die auf der Grundlage ihrer Leistung angesprochen werden sollten. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit wurde eingesetzt, um Emittenten festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 25. März 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BROADCOM INC	Informationstechnologie	1,57	USA
NVIDIA CORPORATION	Informationstechnologie	1,51	USA
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Kommunikation	1,33	USA
ELI LILLY AND COMPANY	Gesundheitswesen	1,33	USA
TESLA, INC.	Zyklische Konsumgüter	1,29	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NETFLIX, INC.	Kommunikationsdienste	1,12	USA
SERVICENOW, INC.	Informationstechnologie	0,86	USA
GENERAL ELECTRIC COMPANY DBA GE AEROSPACE	Industriewerte	0,74	USA
FAIR ISAAC CORPORATION	Informationstechnologie	0,72	USA
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finanzwerte	0,71	USA
INTUIT INC.	Informationstechnologie	0,66	USA
SALESFORCE, INC.	Informationstechnologie	0,63	USA
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	0,63	USA
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Informationstechnologie	0,63	USA
CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC.	Informationstechnologie	0,60	USA

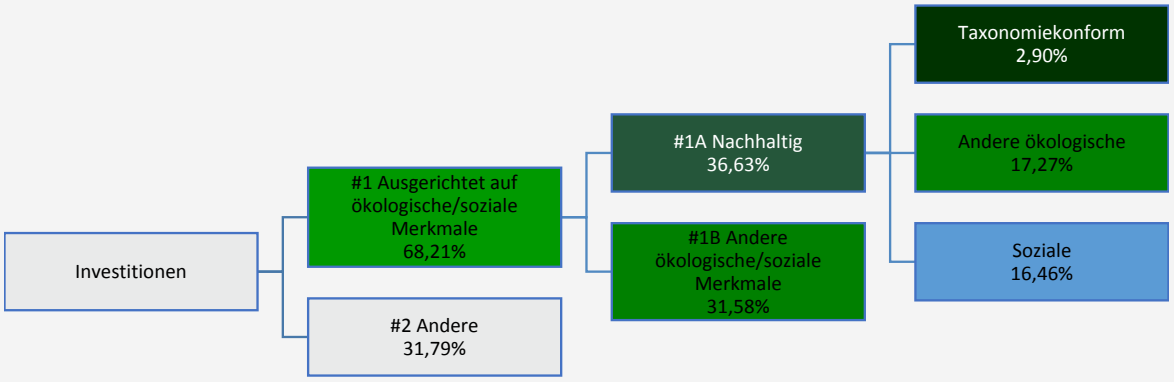
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 68,21% der Vermögenswerte des Teilfonds in Emittenten mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 36,63% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Emittenten, in die investiert wird. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-

fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten. Einige der unten angegebenen Anlagen sowie jene in der Tabelle der wichtigsten Investitionen können ausschließlich als Sicherheiten - sofern erforderlich - gegenüber Gegenparteien für Derivatpositionen dienen, die der Teilfonds eingegangen ist.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	14,12
Informationstechnologie	Software und Services	9,41
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	5,01
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	4,84
Versorger	Versorger	3,64
Industriewerte	Investitionsgüter	3,32
Kommunikation	Satellitenkabel	2,83
Technologie	Technologie	2,64
Energie	Midstream	2,59
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	2,25
Nichtzyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	2,21
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,05
Energie	Unabhängig	2,03
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	1,94
Energie	Energie	1,78
Kommunikation	Unterhaltungsmedien	1,71
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,58
Elektrizität	Elektrizität	1,54
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	1,52
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Verbraucherdienste	1,42
Investitionsgüter	Baustoffe	1,29
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,29
Zyklische Konsumgüter	Kfz	1,23
Industriewerte	Verkehrswesen	1,20
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,17
Nichtzyklische Konsumgüter	Konsumgüter	1,13
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	1,12
Investitionsgüter	Diversifizierte Fertigung	1,07
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,96
Basiskonsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,95
Grundstoffindustrie	Chemie	0,87
Banken	Banken	0,80
Kommunikation	Drahtgebundene Kommunikation	0,77
Investitionsgüter	Baumaschinen	0,75
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,70
Nichtzyklische Konsumgüter	Lebensmittel/Getränke	0,68
Grundstoffe	Grundstoffe	0,64
US-Staatsanleihen/-Schatzanweisungen	Anleihen	0,63
Nichtzyklische Konsumgüter	Pharmazeutika	0,63
Zyklische Konsumgüter	Gaming	0,60
Grundstoffindustrie	Metall und Bergbau	0,60
Industrie sonstige	Industrie sonstige	0,59
Verkehrswesen	Beförderungsdienste	0,59
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,59
Finanzwerte	Versicherung	0,55
Investitionsgüter	Luftfahrt/Verteidigung	0,54

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Finanzwerte	Banken	0,54
Finanzierungsgesellschaften	Finanzierungsgesellschaften	0,50
Investitionsgüter	Verpackung	0,47
Energie	Ölfelddienste	0,44
Immobilien	Immobilienverwaltung und -entwicklung	0,44
Verkehrswesen	Airlines	0,42
REITs	REITs sonstige	0,38
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,36
Investitionsgüter	Umwelt	0,32
Zyklische Konsumgüter	Konsumgüter und Bekleidung	0,27
Nichtzyklische Konsumgüter	Supermärkte	0,25
Immobilien	Office REITs	0,24
Industriewerte	Kommerzielle und Dienstleistungen von Fachleuten	0,24
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	0,23
REITs	REITs - Apartment	0,17
Kommunikation	Drahtlose Kommunikation	0,17
REITs	REITs - Healthcare	0,14
Erdgas	Erdgas	0,13
Immobilien	Health Care REITs	0,11
Versicherung	Lebensversicherung	0,09
REITs	REITs - Retail	0,08
Zyklische Konsumgüter	Restaurants	0,08
Immobilien	Industrial REITs	0,06
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbau	0,02
Brokerage	Brokerage, Vermögensverwalter, Börsen	0,01

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 2,90% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

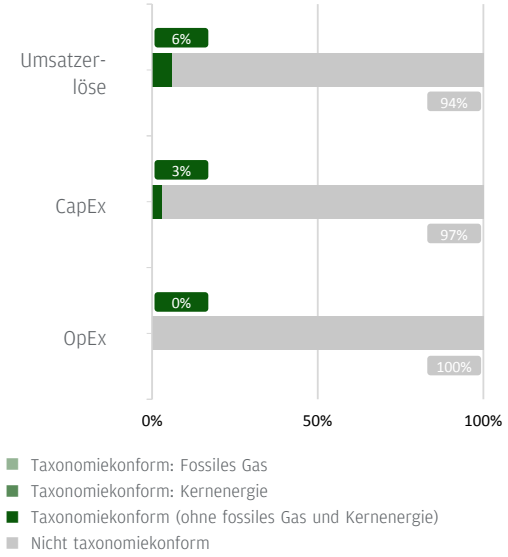
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

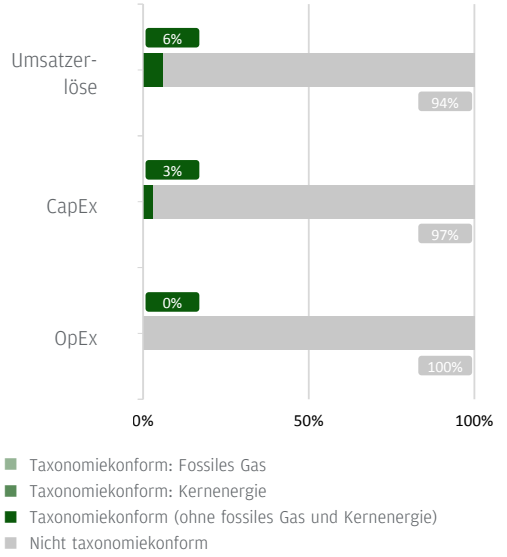
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 3,34% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 17,27% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschafts-tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 16,46% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

31,79% der Vermögenswerte in Emittenten erfüllten nicht die Mindeststandards des Teilfonds zur Bewerbung ihrer ökologischen oder sozialen Merkmale oder gelten nicht als nachhaltige Anlagen. Diese Kategorie kann zum Schutz oder zur Diversifizierung Derivate zu Anlagezwecken umfassen, wie Derivate auf Indizes oder börsengehandelte Rohstoffe.

Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Wertpapieren mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die auf Werten und Normen basierende Überprüfung, um Unternehmen/Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Name des Produkts: **JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300OUK228X44T7358**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%	☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **67,45%** an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat sich zum Ziel gesetzt, ein breites Spektrum an Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung mithilfe der Inklusionskriterien zu bewerben, insbesondere durch eine Vermögensallokation von mindestens 51% in Anlagen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Eigenschaften sowie mindestens 20% mit nachhaltigen Investitionen. Während des Bezugszeitraums (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) wurde die Verpflichtung erfüllt. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,25% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,45% auf nachhaltige Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch der Produkte galten. Die Inklusionskriterien werden durch eine ESG-Bewertung untermauert, der Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen werden. Damit sollen solche Anlagen identifiziert werden, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können und die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Die ESG-Bewertung berücksichtigt folgende Indikatoren: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, eine gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie eine wirksame Offenlegung der Nachhaltigkeit, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch die Exklusionskriterien (wobei Ausschlüsse voll oder teilweise angewandt wurden) bewarb der Teilfonds bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Der Teilfonds schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die in der Herstellung von Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind, maximale Umsatz- und Produktionsschwellen an.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung von guter Unternehmensführung wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen gute Unternehmensführung auszuschließen. Darüber hinaus wurden für Investitionen, die als umwelt- und/oder sozialverträglich eingestuft werden oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen berücksichtigt. Der Teilfonds hat für diese Investitionen einen Vergleich mit der Vergleichsgruppe durchgeführt und die Unternehmen ausgesondert, die auf der Grundlage von Indikatoren der guten Unternehmensführung nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Vermögensallokationsziele. In welchem Umfang die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Bezugszeitraum zugeteilt wurden und die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Teilfonds während des Bezugszeitraums die vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale sowie nachhaltige Investitionen der Verordnung erfüllte. Um alle potenziell verbotenen Investitionen gemäß der Exklusionspolitik in diesem Zeitraum auszuschließen, nahm der Teilfonds eine Überprüfung vor. Das Ausmaß, in dem die vom Teilfonds beworbenen Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob er während des Bezugszeitraums etwaige Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Anlageverwalter hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen nicht gehalten wurden. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass die angegebenen Prozentsätze und Informationen künftig nicht garantiert werden können, da sich das rechtliche und regulatorische Umfeld ständig weiterentwickelt. Die Dauer des Bezugszeitraums kann weniger als zwölf Monate betragen, falls der Fonds aufgelegt oder geschlossen wurde bzw. während dieses Zeitraums seinen Status nach Artikel 8/9 der Verordnung änderte.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Anlageverwalters: Hierzu gehören die firmeneigene ESG-Bewertung des Anlageberaters und/oder Daten von Dritten, die im Rahmen der Inklusionskriterien verwendet wurden, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die der Teilfonds bewirbt.

Die Bewertungsmethodik basierte auf dem Umgang eines Unternehmens mit relevanten Umwelt- oder Sozialthemen wie Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Diversität/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Vermögenswerte zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen. Sie beruhen auf der Überprüfung des Portfolios, um bekannte Verstöße gegen die guten Unternehmungsführungspraktiken auszuschließen.

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 84,25% der Investitionen des Teilfonds auf positive ökologische und/oder soziale Merkmale sowie 67,45% auf nachhaltige Investitionen.

Im Hinblick auf die angewandten normen- und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Anlageverwalter Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den entsprechenden Tätigkeiten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zu einem vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zu einem teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Die Exklusionsregeln wurden während des Bezugszeitraums und zu keinem anderen Zeitpunkt verletzt. Eine Untergruppe der in den technischen Regulierungsstandards der EU für die in der Offenlegungsverordnung festgelegten „nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren“ wurde ebenfalls in die Bewertung einbezogen.

Der Teilfonds hatte zugunsten ökologischer oder sozialer Merkmale keine spezifischen Allokationsziele und daher wird das Ergebnis der Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf spezifische ökologische oder soziale Merkmale hier nicht dargestellt.

Weitere Informationen zur Offenlegung der ökologischen/sozialen Merkmale des Teilfonds sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Ökologische/ soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Ökologisch taxonomiekonform	Andere ökologische Merkmale	Soziale Merkmale
31.12.2025	84,25%	67,45%	6,62%	33,46%	27,37%
31.12.2024	84,25%	65,71%	6,65%	35,78%	23,28%
31.12.2023	84,98%	70,81%	2,20%	55,05%	13,56%
31.12.2022	87,70%	79,05%	0,00%	64,35%	14,70%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds während des Bezugszeitraums teilweise tätigte, bestanden aus einzelnen oder einer Kombination der folgenden Elemente:

Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften - stärkere Vertretung von Frauen in Verwaltungsräten und (iii) Schaffung eines angemessenen Arbeitsumfelds und einer angemessenen Arbeitskultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen war abhängig von: (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen umfasst haben können, die zu dem betreffenden nachhaltigen Ziel beitragen, wie ein Unternehmen, das Solarmodule oder saubere Energietechnologien herstellt, die die firmeneigenen Schwellenwerte des Anlageverwalters erfüllen und das Klimarisiko mindern. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen liegt bei mindestens 20%, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen gilt als nachhaltige Investition; oder (ii) wenn ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe einen Beitrag zu dem betreffenden Ziel geleistet

hat. Ein führendes Unternehmen der Vergleichsgruppe bedeutet, bei bestimmten operativen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Mitbewerber zu gehören. So trägt beispielsweise eine Platzierung unter den ersten 20% der Mitbewerber bei der Gesamtabfallbelastung zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der Istbeitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollzogen werden, die im Bezugszeitraum nachhaltigen Anlagen zugewiesen wurden. Der Teilfonds musste zudem mindestens 20% in nachhaltige Investitionen anlegen. Während des Bezugszeitraums hielt der Teilfonds zu keinem Zeitpunkt nachhaltige Anlagen unter dem zugesagten Minimum. Am Ende des Bezugszeitraums entfielen 67,45% der Vermögenswerte auf nachhaltige Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds zu tätigen beabsichtigte, waren Gegenstand eines Bewertungsverfahrens. Ziel war es dabei, solche Unternehmen zu identifizieren und von der nachhaltigen Investition auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umwelterwägungen am schlechtesten abschnitten. Infolgedessen wurden nur die Unternehmen, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufweisen, als nachhaltige Investitionen angesehen.

Dazu gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Anlageverwalter prüfte außerdem auf der Grundlage von Daten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt wurden, um solche Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die nach seiner Ansicht gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Grundsätze für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Anhang 1 Tabelle 1 und bestimmte Indikatoren, die vom Anlageverwalter festgelegt wurden, sowie in Anhang 1 Tabelle 2 und 3 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt, wie im Folgenden näher beschrieben. Der Anlageverwalter benutzte entweder die in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthaltenen Messgrößen, oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatz. Der Anlageverwalter hat die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären" Indikator zusammengefasst, wie weiter unten dargelegt, und kann eine zusätzliche breitere Palette von Indikatoren als die unten genannten eingesetzt haben.

Die relevanten Indikatoren des Anhangs 1 Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung bestehen aus neun ökologischen und fünf sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10-14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Anlageverwalters umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die obigen Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für die Überprüfung, um Unternehmen auszuschließen, die einen erheblichen Schaden verursachen könnten. Er nutzte eine Untergruppe für das Engagement mit bestimmten Unternehmen, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und verwendete einige von ihnen als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung, indem er einen Mindestschwellenwert für den Indikator ansetzte, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten können, sofern verfügbar, von den Beteiligungsgesellschaften selbst und/oder von Drittanbietern (einschließlich Proxywerte) stammen. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Anlageverwalter nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Prüfung

Bestimmte Indikatoren wurden im Rahmen der werte- und normenbasierten Prüfung herangezogen, um Ausschlüsse vorzunehmen. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie umstrittene Waffen herangezogen. Der Anlageverwalter verwendete zudem eine speziell entwickelte Überprüfung. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, hat der Anlageverwalter entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator verwendet, der vom Anlageverwalter festgelegt wurde, um die Beteiligungsgesellschaften auf die relevanten Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange hin zu überprüfen. So werden beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 in Verbindung gebracht, wie Treibhausgasemissionen, CO_2-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Anlageverwalter verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und zur Intensität des Energieverbrauchs (Indikator 6), um die Überprüfung in Bezug auf die Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit der zweckgebundenen Überprüfung und in Bezug auf Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Biodiversität von Schutzgebieten auswirken, sowie in Bezug auf die Emissionen in Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxywerte von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Anlageverwalter berücksichtigte auch den Indikator 9 hinsichtlich gefährlicher Abfälle in Bezug auf die eigens gestaltete Überprüfung.

Engagement

Neben der Überprüfung bestimmter Unternehmen pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften. Eine Untergruppe der Indikatoren wurde vorbehaltlich bestimmter technischer Erwägungen wie der Datenabdeckung als Grundlage für die Zusammenarbeit mit den ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsgesellschaften in Übereinstimmung mit dem vom Anlageverwalter verfolgten Ansatz in Bezug auf Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die für ein solches Engagement herangezogen werden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (siehe Tabelle 1). Er verwendete auch die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten.

Indikatoren der Nachhaltigkeit

Der Anlageverwalter verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als Indikatoren der Nachhaltigkeit, um die Einstufung einer Anlage als nachhaltige Investition zu unterstützen. Um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, muss ein Unternehmen als führend in einer betrieblichen Vergleichsgruppe angesehen werden. Dazu musste die Bewertung gegenüber dem Indikator in den oberen 20% der Vergleichsgruppe liegen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die normenbasierten Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Feststellung potenzieller Regelverstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Der Teilfonds untersagte Investitionen in solche Emittenten, es sei denn, eine Ausnahmegenehmigung wurde erteilt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine auf werte- und normenbasierte Überprüfung, um Ausschlüsse zu implementieren. Zu einer solchen Überprüfung wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact sowie umstrittene Waffen in den technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung herangezogen. Der Teilfonds verwendete im Rahmen der Überprüfung auch bestimmte Indikatoren als Teil zur „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, wie in der Antwort auf die Frage direkt oben beschrieben, um nachzuweisen, dass eine Anlage als nachhaltige Investition eingestuft wurde.

Eine Untergruppe der oben genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde eingesetzt, um Unternehmen festzustellen, in die investiert wird. Dabei im Mittelpunkt stand die Leistung im Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	8,35	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	7,31	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	6,94	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	4,51	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,75	USA
ALPHABET INC-CL C	Kommunikationsdienste	3,37	USA
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	3,13	USA
BROADCOM INC	Informationstechnologie	2,94	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,76	USA
BAKER HUGHES CO	Energie	2,47	USA
AMERICAN EXPRESS CO	Finanzwerte	2,43	USA
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	2,27	USA

Die wichtigsten Investitionen zum Ende des Zeitraums am 31. Dezember 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	8,98	USA
APPLE INC	Informationstechnologie	6,73	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	6,55	USA
AMAZON.COM INC	Zyklische Konsumgüter	4,65	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienste	3,22	USA
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	2,96	USA
BAKER HUGHES CO	Energie	2,67	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	2,65	USA
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	2,32	USA
MASTERCARD INC - A	Finanzwerte	2,30	USA
AMERICAN EXPRESS CO	Finanzwerte	2,27	USA
WELLS FARGO & CO	Finanzwerte	2,24	USA
NXP SEMICONDUCTORS NV	Informationstechnologie	2,23	Niederlande
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	2,21	USA

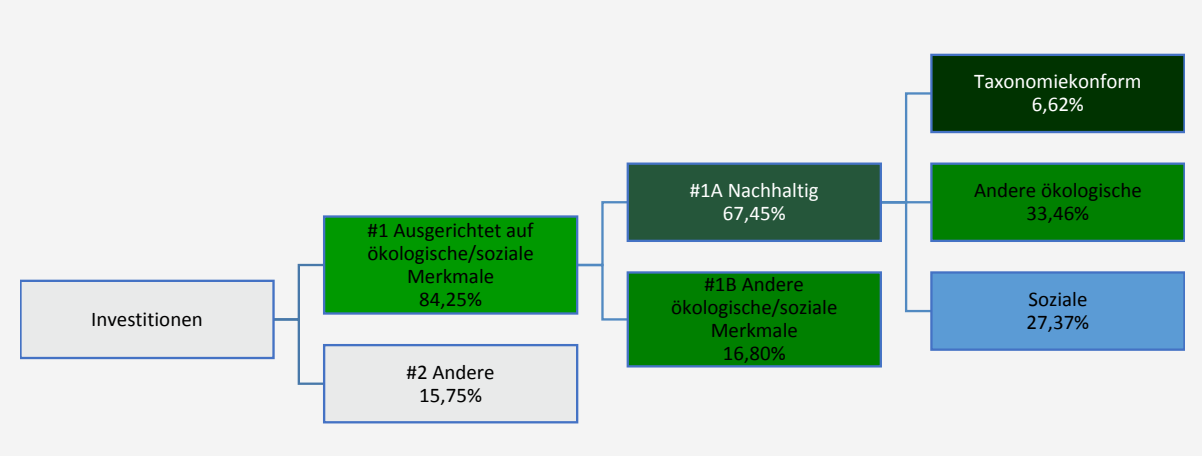
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums waren 84,25% der Vermögenswerte des Teilfonds in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 67,45% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen angelegt. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil der Vermögenswerte speziell in Wertpapieren mit positiven ökologischen Merkmalen oder speziell in positive soziale Merkmale zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung zu bestimmten Einzel- oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Anm.: Die Anpassung der EU-Taxonomie für Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der EU-Taxonomie des Teilfonds abweichen, wie unten erläutert (als Antwort auf die Frage: Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Obwohl der Teilfonds durch seine Inklusions- und Exklusionskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale bewirbt, investierte er gegebenenfalls in ein breites Spektrum von Sektoren - eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Bezugszeitraums ist der nachstehenden Liste zu entnehmen. Darüber hinaus pflegt der Anlageverwalter den kontinuierlichen Kontakt mit bestimmten Beteiligungsgesellschaften. Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, werden in der nachstehenden Tabelle aufgeführt, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, aber in der angegebenen prozentualen Bezugsgröße für die Vermögenswerte sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in den wichtigsten Investitionen enthalten.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiteranlagen	12,99
Informationstechnologie	Software und Services	12,00
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	8,57
Kommunikationsdienste	Unterhaltungsmedien	8,35
Informationstechnologie	Hardwaretechnologie und Ausrüstung	7,08
Industriewerte	Investitionsgüter	6,88
Zyklische Konsumgüter	Zyklische Konsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	6,78
Gesundheitswesen	Gesundheitswesenausrüstung und -dienste	4,96
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	4,57
Versorger	Versorger	4,18
Zyklische Konsumgüter	Verbraucherdienste	4,10
Finanzwerte	Banken	3,88
Energie	Energie	3,76
Finanzwerte	Versicherung	3,36
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter, Vertrieb und Einzelhandel	1,92
Grundstoffe	Grundstoffe	1,80
Zyklische Konsumgüter	Kfz und Kfz-Teile	1,33
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,07
Immobilien	Equity Real Estate Invest Trusts (REITs)	0,70
Industriewerte	Verkehrswesen	0,68

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Daten in Bezug auf die Taxonomie-Konformität sind aktuell sehr begrenzt, insbesondere für fossiles Gas und Kernenergie. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessert, wenn mehr Emittenten Daten offenlegen und diese Angaben zur Verfügung stehen.

Der Teilfonds ist keine Mindestverpflichtung für nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen eingegangen, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Daher wird im Dokument der vorvertraglichen Offenlegung für den Teilfonds der Umfang der gezielt ausgerichteten nachhaltigen Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel mit 0% angegeben. Die Konformität des Teilfonds beträgt 6,62% auf der Grundlage des Umsatzes und ist ein Nebenprodukt der Rahmenbedingungen des Teilfonds, die ökologische und/oder soziale sowie nachhaltige Investitionen (gemäß der Verordnung) berücksichtigen.

Die Diagramme unten zeigen des Weiteren den aktuellen Umfang der Anlagen in nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel, gemessen am Ende des Bezugszeitraums. Bestände von weniger als 1% werden im Balkendiagramm nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

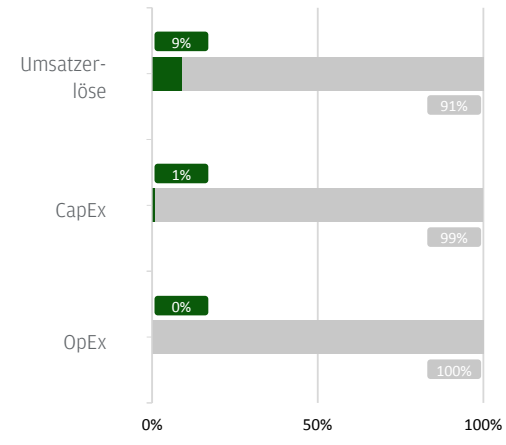
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

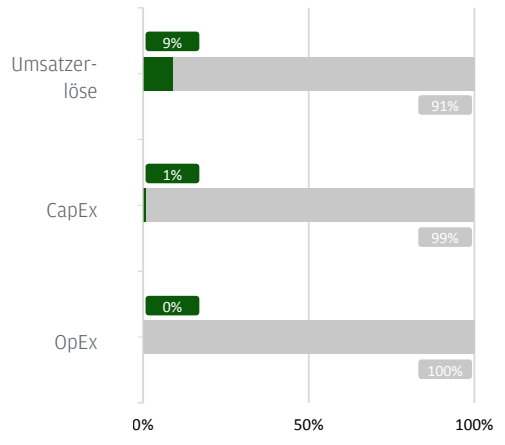
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Darüber hinaus ist der Teilfonds keine Mindestverpflichtung eingegangen, taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen - einschließlich Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Die nachstehend beschriebene Konformität ist ein Nebenprodukt des Rahmenwerks des Teilfonds, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sowie nachhaltige Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangstätigkeiten beträgt 0,00% und der berechnete Anteil der ermöglichenden Tätigkeiten 8,12% am Ende des Bezugszeitraums.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Taxonomiekonform
31.12.2025	6,62%
31.12.2024	6,65%
31.12.2023	2,20%
31.12.2022	0,00%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil nicht taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit Umweltziel betrug am Ende des Bezugszeitraums 33,46% der Vermögenswerte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug am Ende des Bezugszeitraums 27,37% der Vermögenswerte.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die 15,75% der Vermögenswerte in Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es gibt Investitionen zum Zweck der Diversifikation. Zusätzliche flüssige Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für das effiziente Portfoliomanagement. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitions-strömen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit geringfügigen oder gar keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Alle Investitionen, wo zutreffend, einschließlich „andere“ Investitionen unterliegen dem folgenden ESG-Mindestschutz/-grundsatz:

- Der in Artikel 18 der Offenlegungsverordnung beschriebene Mindestschutz (einschließlich der Konformität mit OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) wie vom Anlageverwalter erfüllt.

- Anwendung guter Unternehmensführung (dazu gehören solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung des Personals und die Einhaltung der Steuervorschriften) wie vom Anlageverwalter erfüllt.
- Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wie in der Definition von nachhaltiger Investition der Offenlegungsverordnung vorgeschrieben.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die folgenden verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie wurden während des Bezugszeitraums angewandt, um die Investitionen zur Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale auszuwählen:

- Die Auflage, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren.
- Die werte- und normenbasierte Überprüfung, um Emittenten, die an bestimmten Aktivitäten wie der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig auszuschließen, und die Anwendung von prozentualen Höchstgrenzen für Umsatz, Produktion oder Vertrieb auf andere Unternehmen, wie auf solche, die in den Bereichen Kraftwerkskohle und Tabak tätig sind. Weitere Informationen zur Ausschlusspolitik sind abrufbar unter www.jpmorganassetmanagement.lu. Suchen Sie nach dem betreffenden Teilfonds und greifen Sie auf den Abschnitt ESG-Informationen zu.
- Durch die Überprüfung des Portfolios werden bekannte Verstöße gegen gute Unternehmungsführungspraktiken ausgeschlossen.

Der Teilfonds verpflichtete sich zudem, mindestens 20% der Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen.

Die Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ informiert über das Engagement.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Keine Angabe.

Der Abschlussprüfer hat lediglich für die englische Version des vorliegenden Jahresabschlusses sein Testat erteilt, das sich deshalb nur auf die englische Version bezieht. Die anderen Sprachversionen des Jahresabschlusses wurden gewissenhaft aus der englischen Originalversion übertragen und fallen in den Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats. Bei eventuellen Unterschieden zwischen der englischen und der übersetzten Version hat die englische Version Vorrang.

DIE NÄCHSTEN SCHRITTEN

E-Mail:
fundinfo@jpmorgan.com

Internetadresse:
www.jpmorganassetmanagement.com

Postanschrift:
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 34 101

J.P.Morgan
Asset Management