

Bericht van de Raad van Bestuur van uw Fonds

Geachte Aandeelhouder,

Hierbij delen wij u mee dat het JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (het "**Over te nemen Sub-Fonds**"), waarvan u aandelen bezit, gaat fuseren met het JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund (het "**Overnemende Sub-Fonds**").

De reden voor de fusie en de drie keuzemogelijkheden waarover u beschikt worden hieronder toegelicht. Wij verzoeken u even de tijd te nemen voor onderstaande belangrijke informatie. Nadere informatie hierover, waaronder de redenen ervoor en het tijdschema, vindt u op de volgende pagina's. Als u daarna nog vragen hebt, kunt u contact opnemen met de statutaire zetel of uw gebruikelijke tussenpersoon.



Jacques Elvinger *Voor en namens de Raad van Bestuur*

Fusie van sub-fondsen – de mogelijkheid om actie te ondernemen loopt af op 19 maart 2024 om 14.30 uur

Reden voor de fusie De Raad van bestuur is van mening dat de groeivoorzichten van het Over te nemen Sub-Fonds beperkt zijn en acht het in het belang van de aandeelhouders om het samen te voegen met het Overnemende Sub-Fonds, dat meer groeipotentieel vertoont.

UW KEUZEMOGELIJKHEDEN

- 1 Geen actie ondernemen. Uw aandelen worden automatisch omgezet in aandelen van het Overnemende Sub-Fonds.** Aandelen van het Over te nemen Sub-Fonds die u na de uiterste datum nog bezit, zullen worden omgezet in aandelen van het Overnemende Sub-Fonds.
- 2 Uw belegging onderbrengen bij een ander sub-fonds.** Wij moeten uw transactieverzoeken uiterlijk op de in de rechterkolom genoemde datum ontvangen. Lees in elk geval het Essentiële-informatiedocument (EID) voor sub-fondsen waarnaar u overweegt over te stappen, en voor nadere informatie het prospectus van het Fonds.

DE FUSIE

Fusiedatum 22 maart 2024

Uiterste ontvangstdatum voor omwisselings-/inkoopverzoeken 19 maart 2024 om 14.30 uur

Over te nemen Sub-Fonds (uw sub-fonds) JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund

Overnemend Sub-Fonds (sub-fonds waarin uw sub-fonds opgaat) JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

3 Uw belegging laten inkopen. Wij moeten uw transactieverzoeken uiterlijk op de in de rechterkolom genoemde datum ontvangen.

HET FONDS

Naam JPMorgan Funds

Rechtsvorm SICAV naar Luxemburgs recht

Soort fonds ICBE

Statutaire zetel

6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Luxemburg

Telefoon +352 34 10 1

Fax +352 2452 9755

Handelsregisternummer (RCS Luxemburg) B 8478

Beheermaatschappij JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Wellicht is het verstandig deze keuzemogelijkheden te bespreken met uw belastingadviseur en uw financieel adviseur. Alle keuzemogelijkheden kunnen mogelijk fiscale gevolgen hebben.

Waar u ook voor kiest, er worden geen omwisselings- of inkoopkosten in rekening gebracht mits wij uw transactieverzoeken vóór de in de rechterkolom genoemde uiterste datum ontvangen. Alle overige in het prospectus van het Fonds vermelde omwisselings- en inkoopvoorwaarden blijven van toepassing.

Duitse aandeelhouders: De fusie is overeenkomstig artikel 23 van de Duitse belastingwet inzake beleggingen (de Investmentsteuergesetz) in fiscaal opzicht in principe neutraal.

U ontvangt binnen 10 dagen na de fusiedatum een fusieverklaring. Aanvullende informatie, zoals het fusierapport van de accountant van het Fonds, de EID's van beide sub-fondsen, het prospectus en de meest recente jaarverslagen van het Fonds zijn beschikbaar op www.jpmorganassetmanagement.lu of bij de statutaire zetel. Een digitaal exemplaar van deze kennisgeving vindt u op de website www.jpmorganassetmanagement.lu.

Tijdschema en gevolgen van de fusie

Dit deel bevat belangrijke informatie over de fusie. Meer informatie kunt u vinden in de gedetailleerde vergelijking van de sub-fondsen hierna en in het desbetreffende prospectus en de toepasselijke essentiële-informatiedocumenten. **Wij adviseren u het bijgevoegde essentiële-informatiedocument (EID) van het Overnemende Sub-Fonds aandachtig te lezen.**

Belangrijke data

19 maart 2024 om 14.30 uur

Uiterste ontvangstdatum voor alle transactieverzoeken.

22 maart 2024 Datum fusie; aandelen worden omgewisseld.

25 maart 2024

Nieuwe aandelen beschikbaar voor transacties.

Wanneer de fusie van kracht wordt, worden alle activa, passiva en inkomsten van het Over te nemen Sub-Fonds overgeboekt naar het Overnemende Sub-Fonds, waarna het Over te nemen Sub-Fonds ophoudt te bestaan.

Voor alle aandelen die op de fusiedatum nog in het Over te nemen Sub-Fonds zitten, ontvangt u zonder kosten aandelen in de overeenkomstige aandelenklasse van het Overnemende Sub-Fonds.

Aan de hand van een conversieverhouding wordt bepaald welk aantal aandelen in het Overnemende Sub-Fonds er uitgegeven wordt. Deze verhouding is berekend door de respectievelijke intrinsieke waarde per aandeel van elke aandelenklasse van het Over te nemen Sub-Fonds te delen door de intrinsieke waarde per aandeel van de aandelenklasse van het Overnemende Sub-Fonds. Beide worden ten behoeve van de fusie bij uitzondering afgerond op zes decimalen. De conversieverhouding wordt afgerond op zeven decimalen. De berekening van de conversieverhouding wordt goedgekeurd en gedocumenteerd in het fusierapport van de accountants van het Fonds (PricewaterhouseCoopers, société coopérative, Luxemburg) dat u op verzoek wordt verstrekt.

De totale waarde van de aandelen die u in het Over te nemen Sub-Fonds bezit en de nieuwe aandelen die u ontvangt in het Overnemende Sub-Fonds zal, afgezien van afrondingsverschillen, gelijk zijn. Het is echter mogelijk dat u een afwijkend aantal aandelen ontvangt.

Impact

Belangrijkste verschillen tussen het beleggingsbeleid van uw sub-fonds en dat van het Overnemende Sub-Fonds	<p>Het Overnemende Sub-Fonds belegt hoofdzakelijk in Latijns-Amerikaanse bedrijven, terwijl het Over te nemen Sub-Fonds uitsluitend in Braziliaanse bedrijven belegt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Het Over te nemen Sub-Fonds heeft een geconcentreerde portefeuille van ongeveer 25-50 bedrijven, terwijl die van het Overnemende Sub-Fonds minder geconcentreerd zal zijn en meer bedrijven zal omvatten. • Het Over te nemen Sub-Fonds heeft een SRI van 6 en het Overnemende Sub-Fonds van 5.
Mogelijke voordelen	<ul style="list-style-type: none"> • De fusie biedt de aandeelhouders van het Over te nemen Sub-Fonds het voordeel van een belegging in een sub-fonds met betere vooruitzichten op vermogensgroei. • De aandeelhouders van het Over te nemen Sub-Fonds zullen na de fusie zijn blootgesteld aan meer regio's, waardoor hun marktspecifieke risico's worden gediversifieerd.
Mogelijke nadelen	<ul style="list-style-type: none"> • In het kader van de herbalancering, zoals later in dit document beschreven onder 'Overige aandachtspunten', worden er eenmalige transactiekosten gemaakt (van naar schatting 1,10%). Deze komen ten laste van het Over te nemen Sub-Fonds. • Op de fusiedatum en tijdens de twee hieraan voorafgaande werkdagen is het inschrijven op en het omwisselen en inkopen van aandelen in het Over te nemen Sub-Fonds en het omwisselen van aandelen van andere Sub-Fondsen in aandelen van het Over te nemen Sub-Fonds niet mogelijk.
Andere aandachtspunten	<ul style="list-style-type: none"> • Aan de fusie zijn voor het Over te nemen Sub-Fonds geen verdere juridische, administratieve of advieskosten verbonden. Deze komen ten laste van de Beheermaatschappij. • Er bestaat enige overlapping tussen de activa van het Over te nemen Sub-Fonds en van het Overnemende Sub-Fonds, maar een deel van de portefeuille van het Over te nemen Sub-Fonds komt niet overeen met die van het Overnemende Sub-Fonds. Ter voorbereiding van de fusie moeten de activa van het Over te nemen Sub-Fonds dan ook worden herschikt. Als enige of alle activa van het Over te nemen Sub-Fonds ter voorbereiding op de fusie voor korte tijd in de vorm van contanten worden aangehouden, kan dit ertoe leiden dat het Over te nemen Sub-Fonds een lagere marktblootstelling heeft. Dit kan positieve of negatieve gevolgen voor het rendement hebben. Deze herbalancering zal naar verwachting niet eerder dan 15 werkdagen voor de fusiedatum plaatsvinden. • De in het verleden behaalde resultaten van het Over te nemen Sub-Fonds zijn te vinden in de toepasselijke factsheet, die beschikbaar is in het documentenarchief op www.jpmorganassetmanagement.lu.

Vergelijking van de sub-fondsen

In deze tabel wordt de relevante informatie over het Over te nemen Sub-Fonds vergeleken met die over het Overnemende Sub-Fonds. Tenzij anders vermeld, hebben termen uit deze tabel dezelfde betekenis als in het prospectus van het Fonds.

- **Informatie die in één kolom staat**, betreft enkel het sub-fonds dat bovenaan de kolom vermeld wordt.
- **Informatie die in beide kolommen staat**, geldt voor beide sub-fondsen.

	Over te nemen Sub-Fonds (uw sub-fonds)	Overnemend Sub-Fonds
	JPMorgan Funds – Brazil Equity Fund	JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund
Doel	Vermogensgroei op lange termijn realiseren door hoofdzakelijk te beleggen in een geconcentreerde portefeuille van Braziliaanse bedrijven.	Vermogensgroei op lange termijn realiseren door hoofdzakelijk te beleggen in Latijns-Amerikaanse bedrijven.
Beleggingsproces	Beleggingsaanpak <ul style="list-style-type: none"> • Maakt gebruik van een fundamenteel, bottom-up proces voor de selectie van effecten. • Hanteert een op sterke overtuigingen gebaseerde aanpak om de beste beleggingsideeën te vinden. • Streeft ernaar om kwaliteitsbedrijven met een sterk en duurzaam groeipotentieel te signaleren. • 	<ul style="list-style-type: none"> • Maakt gebruik van een fundamenteel, bottom-up selectieproces in combinatie met top-down visies op landen.

Aanpak op het vlak van ESG-factoren	ESG-integratie	
Benchmark	MSCI Brazil 10/40 Index (Total Return Net)	MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark	<p>Vergelijking van prestaties.</p> <p>Het Sub-Fonds wordt actief beheerd. Hoewel de meeste posities van het Sub-Fonds (met uitzondering van derivaten) doorgaans componenten van de benchmark zijn, beschikt de Beleggingsbeheerder over de ruime vrijheid om naar eigen goeddunken af te wijken van de effecten, wegingen en risicokenmerken van de benchmark.</p> <p>De mate waarin de samenstelling en risicokenmerken van het Sub-Fonds overeenkomen met die van de benchmark kan in de loop der tijd variëren en het rendement van het Sub-Fonds kan significant afwijken van dat van de benchmark.</p>	
Berekening van globale blootstelling	Aangegane verplichtingen	

Beleid		
Belangrijkste beleggingen	<p>Ten minste 67% van het vermogen wordt belegd in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in Brazilië of hoofdzakelijk daar hun bedrijfsactiviteiten verrichten. De portefeuille van het Sub-Fonds is toegespitst op circa 25-50 bedrijven.</p> <p>Het Sub-Fonds kan in smallcaps beleggen en van tijd tot tijd kan de portefeuille toegespitst zijn op een beperkt aantal sectoren.</p>	<p>Ten minste 67% van het vermogen wordt belegd in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in een Latijns-Amerikaans land of hoofdzakelijk daar hun bedrijfsactiviteiten verrichten. Het Sub-Fonds kan van tijd tot tijd omvangrijke posities in specifieke sectoren of markten aanhouden.</p>
Andere beleggingen	<p>Maximaal 20% van het nettovermogen in aanvullende liquide middelen en maximaal 20% in deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen voor het beheer van inschrijvingen en terugkopen in contanten en van lopende en uitzonderlijke betalingen. Maximaal 100% van het nettovermogen in aanvullende liquide middelen voor defensieve doeleinden op tijdelijke basis, indien uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden dit rechtvaardigen.</p>	
Derivaten	<p>Derivaten <i>Gebruikt voor:</i> hedging; efficiënt portefeuillebeheer. <i>Soorten:</i> zie tabel Gebruik van afgeleide financiële instrumenten door het Sub-Fonds onder Hoe de Sub-Fondsen gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten, instrumenten en technieken in het Prospectus. <i>TRS'en inclusief CFD's:</i> geen.</p> <p><i>Berekeningsmethode globale blootstelling:</i> commitment.</p>	
Valuta's	<p>Valuta's <i>Basisvaluta van het Sub-Fonds:</i> USD. <i>Valuta's waarin de activa luiden:</i> geen beperkingen. <i>Aanpak op het vlak van hedging:</i> doorgaans niet afgedekt.</p>	

Belangrijkste risico's		
	<p>Concentratie</p> <p>Hedging/Afdekken</p> <p>Opkomende markten</p> <p>Aandelen</p> <p>Valuta</p> <p>Liquiditeit</p> <p>Markt</p> <p>Kleinere bedrijven</p>	<p>Concentratie</p> <p>Hedging/Afdekken</p> <p>Opkomende markten</p> <p>Aandelen</p> <p>Valuta</p> <p>Liquiditeit</p> <p>Markt</p>
Indicator risico- en opbrengstprofiel (Priip-EID)	Alle klassen: categorie 6	Alle klassen: categorie 5
(ICBE-EBI-DOCUMENT)	Alle klassen: categorie 7	Alle klassen: categorie 7
<p>Toelichting: het risico wordt gemeten op een schaal van 1 tot 7, waarbij categorie 1 wijst op een lager risico (wat niet wil zeggen dat er geen risico is) en potentieel lagere opbrengsten en categorie 7 wijst op een hoger risico en potentieel hogere opbrengsten.</p> <p>We willen erop wijzen dat de cijfers verschillen voor het priip-EID en het ICBE-EBI-document. Dit is te herleiden naar verschillen in de berekeningsmethoden uit deze twee verschillende verordeningen en impliceert niet dat in de tussentijd het risico is toegenomen.</p>		

Kosten

Eenmalige kosten die worden aangerekend voordat of nadat u hebt ingelegd (maximum)

Basis-klasse	Initiële kosten	Omwisselingskosten	CDSC*	Inkoopkosten
A	5,00%	1,00%	-	0,50%
C	-	1,00%	-	-
D	5,00%	1,00%	-	0,50%
I	-	1,00%	-	-
T	-	1,00%	3,00%	-
X*	-	1,00%	-	-

Vergoedingen en kosten die in de loop van een jaar aan het fonds worden onttrokken

Basis-klasse	Jaarlijkse beheer- en advieskosten	Distributiekosten	Exploitatie- en administratieve kosten (Max)
A	1,50%	-	0,30%
C	0,75%	-	0,20%
D	1,50%	1,00%	0,30%
I	0,75%	-	0,16%
T	1,50%	1,00%	0,30%
X*	-	-	0,15%

* De aandelenklasse X is alleen beschikbaar voor Beleggers die met de Beheermaatschappij of JPMorgan Chase & Co. een overeenkomst hebben gesloten waarin een afzonderlijke regeling met betrekking tot advieskosten is vastgelegd.

Structuur

Einde boekjaar

30 juni

Beleggingsmaatschappij

JPMorgan Funds

Beleggingsbeheerder(s)

J.P. Morgan Investment Management Inc.

Datum van de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering

Derde woensdag van november om 15.00 uur
(of, indien deze dag geen werkdag is in Luxemburg, de eerstvolgende werkdag).

VOLGENDE STAPPEN

Om uw aandelen om te wisselen voor aandelen van het Overnemende Sub-Fonds: geen actie vereist. Alle aandelen van uw sub-fonds die u op de fusiedatum in uw bezit hebt, worden automatisch omgezet.

Om uw aandelen geheel of gedeeltelijk te laten inkopen of om te wisselen: geef uw transactieverzoeken op de gebruikelijke wijze door of stuur ze direct naar de statutaire zetel (contactgegevens op pagina 1).

Houd er rekening mee dat alle overige in het prospectus van het Fonds opgenomen bepalingen betreffende omwisseling en inkoop zelfs tijdens de vrijstellingstermijn voor omwisselings- en inkoopvergoeding van toepassing blijven.

Nadere informatie: U kunt gratis exemplaren van het algemene ontwerp van de fusievoorwaarden, het fusierapport van de accountant, het prospectus en de laatste jaarverslagen van het Fonds en de EID's van de Sub-Fonds aanvragen per e-mail naar kiid.requests@jpmorgan.com of schriftelijk bij de statutaire zetel (contactgegevens op pagina 1).

Indien u vragen hebt over de doorgevoerde veranderingen of over andere aspecten van het fonds, neemt u dan contact op met de maatschappelijke zetel van de SICAV of met uw gebruikelijke adviseur. De meest recente versie van het Prospectus, het Essentiëleinformatiedocument (KID), alle documenten vertaald in één van de nationale talen, alsook het meest recente jaar- en/of halfjaarverslag en de vergoedingenkaders voor de SICAV genoemd in dit document, zijn gratis verkrijgbaar via onze website www.jpmorganassetmanagement.be.

De netto intrinsieke waarden zijn beschikbaar op de BEAMA website www.beama.be en op onze website www.jpmorganassetmanagement.be.

Het Fonds

Naam: JPMorgan Funds

Rechtsvorm: SICAV naar Luxemburgs recht

Soort fonds: ICBE

Statutaire zetel: 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg