

# Bericht van de Raad van Bestuur van uw Fonds

JPMorgan Funds

---

Geachte Aandeelhouder,

Hierbij laten wij u weten dat het sub-fonds JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund (het '**Over te Nemen Sub-Fonds**'), waarin u aandelen bezit, zal opgaan in het JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund (het '**Overnemende Sub-Fonds**'), een sub-fonds van JPMorgan Liquidity Funds, een instelling voor collectieve belegging in effecten ('ICBE') die in aanmerking komt als geldmarktfonds ('MMF') onder de verordening van de EU inzake geldmarktfondsen. Dit wordt hieronder nader wordt toegelicht.

**De reden voor de fusie en de vier 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 het Sub-Fonds – de mogelijkheid om deel te nemen aan de fusie loopt af op 14 mei 2024. De mogelijkheid om andere acties te ondernemen loopt af op 11 juni om 14.30 uur

### Reden voor de fusie

Het Over te Nemen Sub-Fonds heeft een kleiner aantal beleggers en een lager beheerd vermogen dan het Overnemende Sub-Fonds. De Raad van Bestuur acht het in het belang van de aandeelhouders van het Over te Nemen Sub-Fonds om het samen te voegen met het grotere Overnemende Sub-Fonds, dat meer groeipotentieel biedt. De fusie levert een schaalvergroting op, waardoor beleggers kunnen profiteren van een verhoogde liquiditeit en een lagere beleggersconcentratie, zoals hieronder beschreven onder “Mogelijke voordelen”.

### Uw keuzemogelijkheden

- 1 Deelnemen aan de fusie en kiezen voor aandelen van het Overnemende Sub-Fonds.** U moet het bijgevoegde ‘Formulier Beleggingsrekening’ invullen en terugsturen. Dit formulier moet uiterlijk op 14 mei 2024 in het bezit zijn van de vertegenwoordiger van JPMorgan Client Services voor het Over te Nemen Sub-Fonds.
- 2 U onderneemt geen actie of het Formulier Beleggingsrekening komt pas na 14 mei 2024 binnen.** Uw aandelen zullen op 11 juni 2024 automatisch worden ingekocht, zoals hieronder nader wordt beschreven, en u ontvangt de opbrengst normaal gesproken drie Luxemburgse werkdagen na de inkoopdatum.
- 3 Uw belegging onderbrengen bij een ander sub-fonds.** Wij moeten uw transactieverzoeken uiterlijk op de hierboven aangegeven 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 Over te nemen Fonds.
- 4 Uw belegging laten inkopen.** Wij moeten uw transactieverzoeken uiterlijk op de bovenstaande datum ontvangen.

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 inkoop- of omwisselingskosten in rekening gebracht mits wij uw transactieverzoeken vóór de hierboven vermelde uiterste datum ontvangen. Alle overige in het prospectus 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 tien dagen na de fusiedatum een fusieverklaring. Aanvullende informatie, zoals het fusierapport van de accountant van het Fonds, het EBI-document, het prospectus en de meest recente jaarverslagen van beide sub-fondsen zijn beschikbaar op [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) of bij de statutaire zetel. Een digitaal exemplaar van deze kennisgeving vindt u op de website: [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

### De fusie

Fusiedatum	14 juni 2024
Uiterste ontvangstdatum voor omwisselings-/ inkoopverzoeken	11 juni om 14.30 uur
Over te Nemen Sub-Fonds (uw sub-fonds)	JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund
Overnemend Sub-Fonds (sub-fonds waarin uw sub-fonds opgaat)	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund

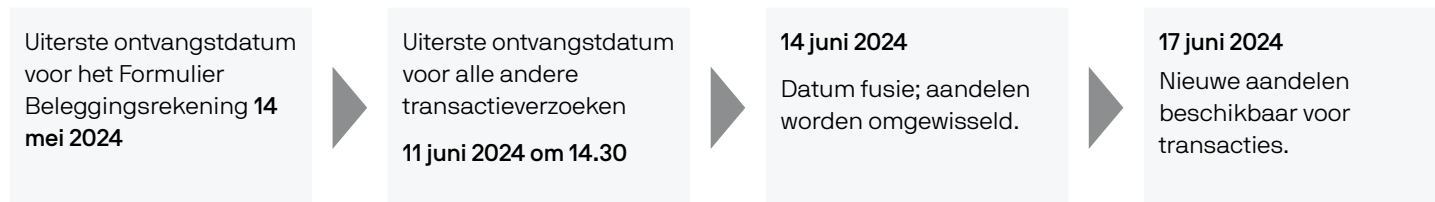
### De fondsen

Naam Over te nemen Fonds	JPMorgan Funds
Rechtsvorm	SICAV
Soort fonds	ICBE
Statutaire zetel	6 route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxemburg
Telefoon	+352 34 10 1
Fax	+352 2452 9755
Handelsregisternummer (RCS Luxembourg)	B 8478
Beheermaatschappij	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Naam Overnemend Fonds	JPMorgan Liquidity Funds
Rechtsvorm	SICAV
Soort fonds	ICBE-Geldmarktfonds
Statutaire zetel	6 route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxemburg
Telefoon	+352 34 10 1
Fax	+352 3410 8855
Handelsregisternummer (RCS Luxembourg)	B 25148
Beheermaatschappij	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

## 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



### Gevolgen

#### Belangrijkste verschillen tussen het beleggingsbeleid van uw sub-fonds en dat van het Overnemende Sub-Fonds

- Er zijn aanzienlijke verschillen tussen het Over te Nemen Sub-Fonds en het Overnemende Sub-Fonds ten aanzien van de vergunning van de toezichhouder en de toelatings-, waarderings- en verslagleggingsregels die van toepassing zijn op de onderliggende activa. Het Overnemende Sub-Fonds is een standaard geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde ('VNAV') dat onderworpen is aan Verordening (EU) 2017/1131 inzake geldmarktfondsen (de 'MMF-verordening') en ICBE-richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd, (de 'ICBE-richtlijn'), terwijl het Over te Nemen Sub-Fonds een obligatiefonds is dat onder de ICBE-richtlijn valt. De VNAV is de intrinsieke waarde per aandeel die wordt berekend in overeenstemming met artikel 30 van de MMF-verordening, afgerond op het dichtstbijzijnde basispunt of het equivalent daarvan.
- Het Overnemende Sub-Fonds bestaat uitsluitend uit kapitalisatie-aandelenklassen.
- De MMF-verordening bevat een raamwerk met vereisten ter verbetering van de liquiditeit en stabiliteit van geldmarktfondsen en introduceert nieuwe productregels voor geldmarktfondsen die ook ICBE-fonds zijn die ter vervanging dienen voor de beleggingsbeperkingen uit de ICBE-richtlijn. Nadat de fusie is afgerond, zijn uw beleggingen onderworpen aan zowel de MMF-verordening als de ICBE-richtlijn.
- Het Overnemende Sub-Fonds streeft naar een rendement in de referentiewaarde (GBP) dat hoger is dan de geldmarktrente in GBP en naar een kapitaalbehoud dat overeenkomt met de voornaamste geldmarktrentevoeten, en tracht daarbij een hoge liquiditeit te handhaven. Het belegt in schuldbewijzen, deposito's bij kredietinstellingen en omgekeerde repo-overeenkomsten.
- Het Over te Nemen Sub-Fonds streeft er ook naar een rendement te behalen dat hoger is dan dat van in Brits pond luidende geldmarkten door hoofdzakelijk te beleggen in kortlopende schuldeffecten die in GBP luiden. Het Overnemende Sub-Fonds daarentegen is een geldmarktfonds dat onder de MMF-verordening valt en bevat derhalve, indien dit bijdraagt aan een hoger potentieel rendement, beleggingen met een langere looptijd.
- De gewogen gemiddelde looptijd van de beleggingen van het Overnemende Sub-Fonds bedraagt niet meer dan zes maanden; de initiële of resterende looptijd van elk schuldbewijs bedraagt op het tijdstip van aankoop maximaal twee jaar, met een herziening na 397 dagen. De gewogen gemiddelde looptijd van de beleggingen van het Over te Nemen Sub-Fonds bedraagt niet meer dan één jaar en de initiële of resterende looptijd van elk schuldbewijs is op het tijdstip van aankoop maximaal drie jaar.
- Het Overnemende Sub-Fonds belegt in schuldbewijzen met een langetermijnrating van ten minste 'BBB', terwijl het Over te Nemen Sub-Fonds belegt in schuldbewijzen die op het moment van aankoop een langetermijnrating van 'investment grade' hebben.
- Het Over te Nemen Sub-Fonds belegt in door hypotheken gedekte effecten (MBS'en) en door activa gedekte effecten (ABS'en) met op het moment van aankoop een rating van ten minste AAA van S&P (of een gelijkwaardige rating), terwijl dat niet geldt voor het Overnemende Sub-Fonds.

#### Mogelijke voordelen

- Deze fusie levert een schaalvergroting op, waardoor beleggers kunnen profiteren van een verhoogde liquiditeit en een lagere beleggersconcentratie. Beleggers die hun positie in het Over te Nemen Sub-Fonds wellicht niet konden uitbreiden vanwege de toepasselijke regelgeving, hebben dankzij de lagere beleggersconcentratie de flexibiliteit om hun positie toch uit te bouwen.
- De jaarlijkse beheer- en advieskosten ('JBAK') voor de aandelenklasse 'C (acc.)' van het Overnemende Sub-Fonds zijn lager dan die van de over te nemen aandelenklassen 'I (dist)' en 'I (acc.)' van het Over te Nemen Sub-Fonds. De JBAK voor de aandelenklassen 'A (acc.)' van zowel het Over te Nemen Sub-Fonds als het Overnemende Sub-Fonds blijven ongewijzigd.
- De Exploitatie- en Administratieve Kosten ('E&A') die zijn vastgesteld voor de aandelenklassen 'A (acc.)' en 'C (acc.)' van het Overnemende Sub-Fonds zijn lager dan de maximale E&A-kosten van de over te nemen aandelenklassen 'A (acc.)', 'I (dist)' en 'I (acc.)' van het Over te Nemen Sub-Fonds.
- Het Overnemende Sub-Fonds brengt geen omwisselingskosten in rekening, terwijl het Over te Nemen Sub-Fonds omwisselingskosten van 1% hanteert.

## Gevolgen

### Mogelijke nadelen

- De eenmalige uitgaven die verbonden zijn aan transactiekosten, zullen ten laste komen van het Over te Nemen Sub-Fonds.
- Op de fusiedatum en de twee hieraan voorafgaande werkdagen is het inschrijven op en het omwisselen, overdragen of laten inkopen van aandelen in het Over te Nemen Sub-Fonds niet mogelijk en met ingang van de dagtekening van deze brief kunnen nieuwe beleggers niet meer inschrijven op aandelen van het Over te Nemen Sub-Fonds of deze verkrijgen via omwisseling.
- Het Overnemende Sub-Fonds mag inkoopkosten in rekening brengen ter hoogte van maximaal 2% van de intrinsieke waarde van de teruggekochte Aandelen, waarvoor de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken een volledige of gedeeltelijke vrijstelling kan verlenen, terwijl het Over te Nemen Sub-Fonds helemaal geen inkoopkosten hanteert. Momenteel worden er echter geen inkoopkosten in rekening gebracht door het Overnemende Sub-Fonds.
- **Het Overnemende Sub-Fonds bevat geen dividenduitkerende aandelenklassen en geen van de aandelenklassen heeft de status van Brits 'Reporting Fund' of zal daar in de toekomst voor in aanmerking komen.**

### Andere aandachtspunten

- 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. De transactiekosten die voortkomen uit de herschikking van de portefeuille of de overdracht van activa, komen ten laste van het Over te nemen Sub-Fonds. 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. Elke herbalancering van de portefeuille van het Over te nemen Sub-Fonds zal naar verwachting niet eerder dan 10 werkdagen voor de fusiedatum plaatsvinden.
- Het Over te Nemen Sub-Fonds en het Overnemende Sub-Fonds hebben momenteel dezelfde SRRI en SRI, en deze zullen naar verwachting niet veranderen.
- Het Overnemende Sub-Fonds maakt deel uit van een andere SICAV dan uw sub-fonds. Uw sub-fonds is een sub-fonds van de SICAV JPMorgan Funds, terwijl het Overnemende Sub-Fonds een sub-fonds is van de SICAV JPMorgan Liquidity Funds. Dit betekent dat er operationele verschillen kunnen zijn, bijvoorbeeld wat betreft uiterste ontvangsttijden voor transacties, betalingstermijnen, het einde van het boekjaar en de verschillende gebruikte dienstverleners.
- Bij de fusie worden uw aandelen van het Over te Nemen Sub-Fonds omgezet in aandelen van het Overnemende Sub-Fonds. **Uw 'A (acc.)'-aandelen zullen worden overgezet naar de 'A (acc.)'-aandelenklasse van het Overnemende Sub-Fonds en uw 'I (acc.)'- en 'I (dist.)'-aandelenklassen zullen worden overgezet naar de 'C (acc.)'-aandelenklasse van het Overnemende Sub-Fonds. We wijzen erop dat de dividenduitkerende 'I (dist.)'-aandelenklasse van het Over te Nemen Sub-Fonds zal worden gefuseerd met de 'C (acc.)'-aandelenklasse, die een kapitalisatie-aandelenklasse is, aangezien het Overnemende Sub-Fonds geen dividenduitkerende aandelenklasse aanbiedt.**
- Vanaf de dagtekening van deze brief wordt voor het Over te Nemen Sub-Fonds een 'soft close' ingesteld, wat betekent dat nieuwe aandeelhouders niet in het Over te Nemen Sub-Fonds kunnen beleggen of aandelen kunnen verkrijgen via omwisseling. Alleen bestaande aandeelhouders van het Over te Nemen Sub-Fonds kunnen tot 11 juni 2024 nog inschrijven op aandelen in het Over te Nemen Sub-Fonds, deze laten inkopen of deze verkrijgen via omwisseling.
- Alle beleggers moeten het bijgevoegde formulier invullen en terugsturen. Dit moet uiterlijk op 14 mei 2024 in het bezit zijn **van de vertegenwoordiger van JPMorgan Client Services voor het Over te Nemen Sub-Fonds**, anders lopen zij het risico dat hun aandelen in het Over te Nemen Sub-Fonds automatisch worden ingekocht.
- De in het verleden behaalde resultaten van het Over te Nemen Sub-Fonds en het Overnemende Sub-Fonds zijn te vinden in de toepasselijke factsheet, die beschikbaar is in het documentenarchief op [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

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 op de fusiedatum resterende aandelen van het Over te Nemen Sub-Fonds ontvangt u kosteloos aandelen van de het Overnemende Sub-Fonds. **Uw 'A (acc.)'-aandelen zullen worden overgezet naar de 'A (acc.)'-aandelenklasse van het Overnemende Sub-Fonds en uw 'I (acc.)'- en 'I (dist.)'-aandelenklassen zullen worden overgezet naar de 'C (acc.)'-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 zes decimalen. De berekening van de conversieverhouding wordt goedgekeurd en gedocumenteerd in het fusierapport van de accountants van de Fondsen (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.

## 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 desbetreffende prospectus.

- **Alle onderstaande informatie** is juist op de dagtekening van deze brief.
- U kunt altijd de meest recente versie van het prospectus inzien op de **website van de Vennootschap**: [www.jpmmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmmorganassetmanagement.lu).
- Informatie die slechts in één kolom staat, betreft alleen het sub-fonds dat bovenaan die 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 – Sterling Managed Reserves Fund	JPMorgan Liquidity Funds – GBP Standard Money Market VNAV Fund
<b>Doelstellingen</b>	Een rendement dat hoger is dan dat van in Brits pond luidende geldmarkten door hoofdzakelijk te beleggen in kortlopend schuld papier dat in GBP luidt.	Het Sub-Fonds streeft naar een rendement in de referentievaluta dat hoger is dan de geldmarktrente in GBP en naar een kapitaalbehoud dat overeenkomt met de voornaamste geldmarktrentevoeten, en tracht daarbij een hoge liquiditeit te handhaven.
<b>Beleggingsproces</b>		
<b>Beleggingsaanpak</b>	<p>Het beleggingsteam stelt uitgebreide economische vooruitzichten op om de juiste duration en sectorpositionering te bepalen.</p> <p>Kredietonderzoeksanalisten voeren fundamentele analyses uit op bedrijven om geschikte beleggingsmogelijkheden in kaart te brengen.</p> <p>Indien gepast, worden beleggingen opgenomen die een langere looptijd hebben dan een geldmarktfonds, om het potentiële rendement te verhogen.</p>	N.v.t.
<b>ESG-benadering</b>		ESG-promotie
<b>Benchmark</b>	ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill Index (Total Return Gross). Voor naar valuta afgedekte aandelenklassen is de benchmark afgedekt naar de valuta van de aandelenklasse.	ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill Index.
<b>Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark</b>	<p><b>Vergelijking van prestaties</b></p> <p>Het Sub-Fonds wordt actief beheerd. De Beleggingsbeheerder stelt de portefeuille samen op basis van de benchmark, maar beschikt over een bepaalde vrijheid om aan de hand van indicatieve risicofactoren naar eigen goedgevoelen af te wijken van de risicokenmerken van de benchmark. Hoewel de componenten van het Sub-Fonds kunnen verschillen van die van de benchmark, vertonen het rendement en de risicokenmerken van het Sub-Fonds doorgaans enige gelijkheid met die van de benchmark.</p>	<p><b>Vergelijking van prestaties</b></p> <p>De benchmark is een maatstaf voor het rendement van het Sub-Fonds. Het Sub-Fonds wordt actief beheerd.</p>
<b>Berekening van globale blootstelling</b>	Aangegane verplichtingen	Aangegane verplichtingen (variabele IW)

	Over te nemen Sub-Fonds (uw sub-fonds)	Overnemend Sub-Fonds
<b>Beleid</b>		
<b>Main investment exposure</b>	<p>Ten minste 67% van de activa wordt belegd in schuldpapier in GBP zoals Britse staatsobligaties, effecten die uitgegeven zijn of gewaarborgd worden door de Britse overheid of overheidsinstanties, effecten van semi-overheidsbedrijven, bedrijfsobligaties en (maximaal 15%) MBS/ABS. Het Sub-Fonds kan omgekeerde repo-transacties met hoog aangeschreven tegenpartijen aangaan, die gedekt zijn door effecten zoals Amerikaanse staatsobligaties. Dit onderpand moet luiden in GBP en zal, in voorkomende gevallen, uitsluitend van investment-grade kwaliteit zijn. Voor het onderpand gelden geen beperkingen ten aanzien van de looptijd.</p> <p>Op het moment van aankoop moeten effecten een langetermijnrating van investment grade hebben. Als een effect diverse ratings heeft van verschillende ratingbureaus, dan wordt er van de hoogste rating uitgegaan.</p> <p>Op het moment van aankoop moeten effecten met een kortetermijnrating ten minste een rating A-2 van S&amp;P (of een gelijkwaardige rating) hebben. MBS/ABS moeten een rating hebben van ten minste AAA van S&amp;P (of een gelijkwaardige rating) op moment van aankoop. Deze MBS/ABS omvatten geen effecten met aanzienlijk extensierisico.</p> <p>Het Sub-Fonds kan ook beleggen in effecten zonder rating van met de bovengenoemde ratings vergelijkbare kredietkwaliteit.</p> <p>De gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille bedraagt niet meer dan één jaar en de initiële of resterende looptijd van elk schuldbewijs is op het tijdstip van aankoop maximaal drie jaar. De initiële of resterende gemiddelde looptijd van MBS/ABS moet op het tijdstip van afwikkeling maximaal drie jaar zijn.</p> <p>Minimaal 51% van de activa wordt belegd in emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en goede governancepraktijken, zoals gemeten aan de hand van de bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode van de Beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden.</p> <p>Het Sub-Fonds belegt ten minste 10% van de activa, met uitzondering van bijkomende liquide activa, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en derivaten ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer, in duurzame beleggingen die in de zin van de SFDR bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt en screent op basis van waarden en normen om tot uitsluitingen te komen. Daarvoor schakelt hij de hulp in van een of meerdere externe aanbieders, die onderzoeken of een emittent deelneemt aan of rendement behaalt uit activiteiten die in strijd zijn met de normen- en waardescreening. De lijst van uitvoerbare screens die mogelijk tot uitsluiting leiden, kunt u op de website van de Beheermaatschappij vinden (<a href="http://www.jpmmorganassetmanagement.lu">www.jpmmorganassetmanagement.lu</a>).</p> <p>Voor ten minste 75% van de aangekochte non-investment-grade-effecten en de staatsobligaties uit opkomende landen en voor ten minste 90% van de aangekochte investment-grade-effecten houdt het Sub-Fonds bij het nemen van beleggingsbeslissingen systematisch rekening met ESG-analyses.</p>	<p>Het Sub-Fonds belegt zijn activa in schuldbewijzen en deposito's bij kredietinstellingen.</p> <p>Onder ongunstige marktomstandigheden kan het Sub-Fonds worden blootgesteld aan beleggingen die geen of een negatief rendement genereren.</p> <p>De gewogen gemiddelde looptijd van de beleggingen van het Sub-Fonds bedraagt niet meer dan zes maanden; de initiële of resterende looptijd van elk schuldbewijs bedraagt op het tijdstip van aankoop maximaal twee jaar, met een herziening na 397 dagen.</p> <p>Naast een gunstige beoordeling van hun kredietkwaliteit op basis van de interne kredietprocedures van de Beheermaatschappij, moeten schuldbewijzen met een langetermijn-rating minimaal een BBB-rating hebben en moeten schuldbewijzen met een kortetermijn-rating minimaal een A-2-rating van Standard &amp; Poor's hebben, of een vergelijkbare rating van een ander onafhankelijk ratingbureau.</p> <p>Het Sub-Fonds kan ook beleggen in effecten zonder rating van met de bovengenoemde ratings vergelijkbare kredietkwaliteit.</p> <p>Het Sub-Fonds kan in deelnemingsrechten of aandelen van andere geldmarktfondsen beleggen. Het Sub-Fonds kan ook beleggen in omgekeerde repo-overeenkomsten.</p> <p>Ten minste 67% van de portefeuille van het Sub-Fonds bestaat uit activa in GBP. Het Sub-Fonds kan echter in activa in andere valuta's beleggen en alle posities die niet in GBP luiden, worden afgedekt naar de GBP.</p> <p>Het Sub-Fonds kan afgeleide financiële instrumenten gebruiken ter afdekking van het rente- en wisselkoersrisico van andere beleggingen van het Sub-Fonds.</p> <p>Van veel emittenten waarin het Sub-Fonds kan beleggen, streeft de Beleggingsbeheerder ernaar te beoordelen of de pijlers milieu, maatschappij en governance een wezenlijk positief of negatief effect op hun kasstroom of risicoprofiel zouden kunnen hebben. Deze vaststellingen zijn niet per se sluitend en de mogelijkheid bestaat dat het Sub-Fonds effecten koopt en aanhoudt van emittenten die in negatieve zin kunnen zijn beïnvloed door dergelijke factoren, en dat het Sub-Fonds niet belegt in effecten van of effecten verkoopt van emittenten die in positieve zin kunnen zijn beïnvloed door dergelijke factoren.</p> <p>Het Sub-Fonds streeft ernaar een AA-rating of een gelijkwaardige rating van ten minste één ratingbureau te handhaven.</p> <p>Minimaal 51% van de activa wordt belegd in emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en goede governancepraktijken, zoals gemeten aan de hand van de bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode van de Beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden. Daarnaast neemt het Sub-Fonds een op maat gemaakte dataset over werknemersbetrokkenheid en diversiteit (Employee Engagement and Diversity, EE&amp;D) op in het beleggingsproces, waarbij rekening wordt gehouden met de opsplitsing naar geslacht van de emittent, diversiteitsprogramma's, de etniciteitsscore en de score voor gelijke beloning. De input kan evolueren, maar zal rechtstreeks verband houden met de EE&amp;D-data. Het Sub-Fonds belegt ten minste 51% van de activa met een EE&amp;D-score in emittenten die boven een vooraf bepaalde drempel scoren met betrekking tot EE&amp;D-input.</p> <p>Het Sub-Fonds belegt ten minste 10% van de activa, met uitzondering van bijkomende liquide activa en derivaten voor afdeckingsdoeleinden, in duurzame beleggingen die in de zin van de SFDR bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt en screent op basis van waarden en normen om tot uitsluitingen te komen. Daarvoor schakelt hij de hulp in van een of meerdere externe aanbieders, die onderzoeken of een emittent deelneemt aan of rendement behaalt uit activiteiten die in strijd zijn met de normen- en waardescreening. De lijst van uitvoerbare screens die mogelijk tot uitsluiting leiden, kunt u op de website van de Beheermaatschappij vinden (<a href="http://www.jpmmorganassetmanagement.lu">www.jpmmorganassetmanagement.lu</a>).</p> <p>Voor ten minste 90% van de aangekochte effecten houdt het Sub-Fonds bij het nemen van beleggingsbeslissingen systematisch rekening met ESG-analyses.</p>
<b>Andere beleggingen</b>	<p>Maximaal 20% van het nettovermogen in aanvullende liquide activa voor het beheer van inschrijvingen en terugkopen in contanten, evenals lopende en uitzonderlijke betalingen.</p> <p>Maximaal 100% van het nettovermogen in aanvullende liquide middelen voor defensieve doeleinden op tijdelijke basis, indien uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden dit rechtvaardigen.</p>	<p>Voor het beheer van inschrijvingen en terugkopen in contanten, evenals lopende en uitzonderlijke betalingen, kan dit Sub-Fonds naast bedrijfsobligaties aanvullende liquide activa aanhouden (bankdeposito's op zicht, zoals contant geld op een betaalrekening dat op elk moment opvraagbaar is) voor maximaal 20% van de netto-activa. Om de risico's in verband met uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders te beperken, kan het Sub-Fonds op tijdelijke basis en indien gerechtvaardigd door dergelijke uitzonderlijke marktomstandigheden aanvullende liquide activa aanhouden tot maximaal 100% van de netto-activa.</p>



	Over te nemen Sub-Fonds (uw sub-fonds)	Overnemend Sub-Fonds																								
<b>Derivaten</b>	Gebruikt voor: efficiënt portefeuillebeheer; hedging.	Het Sub-Fonds kan afgeleide financiële instrumenten gebruiken ter afdekking van het rente- en wisselkoersrisico van andere beleggingen van het Sub-Fonds.																								
<b>Technieken en instrumenten</b>	Omgekeerde repo-transacties: 0% tot 10% verwacht, maximaal 100%. Effectenleningen: 0% tot 20% verwacht; maximaal 20%.	Het deel van de activa onder beheer van het Sub-Fonds dat naar verwachting wordt ingezet voor het aangaan van omgekeerde repo-transacties schommelt grofweg tussen 0% en 50%, afhankelijk van het aantal activa dat dagelijks en wekelijks komt te vervallen, het totale liquiditeitsaanbod, het rendement van omgekeerde repo-transacties en van schuldinstrumenten met een langere looptijd, en de kapitaalstromen in en uit het Sub-Fonds. Als er bijvoorbeeld een omvangrijke inschrijving in het Sub-Fonds plaatsvindt waarvan bekend is dat het een kortetermijnpositie betreft, kan het percentage omgekeerde repo-transacties toenemen om de betreffende contanten met een hoge mate van liquiditeit te beleggen, of als de kortetermijnrente daalt kan het percentage omgekeerde repo-transacties worden verlaagd om de weging van effecten met een langere looptijd te verhogen om de hogere rente van vastrentende effecten vast te leggen.  In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals technische wanbetalingen op de markten voor kortlopend schuld papier, aanzienlijke rentestijgingen of een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico van een emittent, kan het Sub-Fonds voor maximaal 100% belegd zijn in omgekeerde repo-transacties.																								
<b>Valuta's</b>		GBP																								
<b>Belangrijkste risico's</b>																										
<b>Beleggingsrisico's</b>	Hedging/Afdekken Omgekeerde repo-transacties Schuld papier MBS/ABS	Hedging/Afdekken Omgekeerde repo-transacties Schuld papier Effecten die geen of een negatief rendement genereren Valuta Schuldbewijzen zonder rating																								
<b>Andere daaraan verbonden risico's</b>	Markt Krediet Rente Valuta Liquiditeit	Krediet Rente Valuta Emittent																								
<b>Risico-indicator categorie</b> (PRIIP-EID)		1																								
<b>(ICBE-EBI-DOCUMENT)</b>		1																								
Opmerking: 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.																										
<b>Kosten</b>																										
<b>Eenmalige kosten die worden aangerekend voordat of nadat u hebt ingelegd (maximum)</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Basis Klasse</th> <th>Initiële kosten</th> <th>Omwisselingskosten</th> <th>Inkoopkosten</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>-</td> <td>1,00%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>-</td> <td>1,00%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	Basis Klasse	Initiële kosten	Omwisselingskosten	Inkoopkosten	A	-	1,00%	-	I	-	1,00%	-	Er kunnen inkoopkosten in rekening worden gebracht ter hoogte van maximaal 2% van de intrinsieke waarde van de teruggekochte Aandelen. De Raad van Bestuur kan echter naar eigen goeddunken een volledige of gedeeltelijke vrijstelling verlenen voor deze kosten. Er worden momenteel geen inkoopkosten in rekening gebracht. Er zijn geen omwisselingskosten.												
Basis Klasse	Initiële kosten	Omwisselingskosten	Inkoopkosten																							
A	-	1,00%	-																							
I	-	1,00%	-																							
<b>Vergoedingen en kosten die in de loop van een jaar aan de betreffende aandelenklassen van het Sub-Fonds worden onttrokken</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Basis Klasse</th> <th>Jaarlijkse beheer- en advieskosten</th> <th>Distributiekosten</th> <th>Exploitatie- en administratieve kosten</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>0,40%</td> <td>-</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>0,20%</td> <td>-</td> <td>0,06%</td> </tr> </tbody> </table>	Basis Klasse	Jaarlijkse beheer- en advieskosten	Distributiekosten	Exploitatie- en administratieve kosten	A	0,40%	-	0,20%	I	0,20%	-	0,06%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Basis Klasse</th> <th>Jaarlijkse totale kosten</th> <th>Jaarlijkse beheer- en advieskosten</th> <th>Exploitatie- en administratieve kosten</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A (acc.)</td> <td>0,55%</td> <td>0,40%</td> <td>0,15%</td> </tr> <tr> <td>C (acc.)</td> <td>0,21%</td> <td>0,16%</td> <td>0,05%</td> </tr> </tbody> </table>	Basis Klasse	Jaarlijkse totale kosten	Jaarlijkse beheer- en advieskosten	Exploitatie- en administratieve kosten	A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%	C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%
Basis Klasse	Jaarlijkse beheer- en advieskosten	Distributiekosten	Exploitatie- en administratieve kosten																							
A	0,40%	-	0,20%																							
I	0,20%	-	0,06%																							
Basis Klasse	Jaarlijkse totale kosten	Jaarlijkse beheer- en advieskosten	Exploitatie- en administratieve kosten																							
A (acc.)	0,55%	0,40%	0,15%																							
C (acc.)	0,21%	0,16%	0,05%																							
<b>Iuterste ontvangsttijden</b>	14.30 uur op elke Waarderingsdag	Kapitalisatie-aandelenklassen: 13.00 uur Londense tijd op elke Waarderingsdag.																								

	Over te nemen Sub-Fonds (uw sub-fonds)	Overnemend Sub-Fonds
<b>Investor Profile</b>	<p>Beleggers die de risico's van het Sub-Fonds begrijpen, waaronder het risico van vermogensverlies, en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• een potentieel hoger rendement nastreven dan een geldmarktfonds biedt en daarbij bereid zijn een hoger risiconiveau te aanvaarden.</li> <li>• hun belegging in het Sub-Fonds willen gebruiken als onderdeel van een beleggingsportefeuille en niet als een volledig beleggingsplan.</li> </ul>	<p>Dit op liquiditeit gerichte Sub-Fonds belegt zijn activa in hoogwaardige schuldbewijzen en deposito's bij kredietinstellingen om een hoger rendement te behalen. Beleggers in het Sub-Fonds zijn daarom waarschijnlijk op zoek naar een alternatief voor rekening-couranttegoeden, met een potentieel hoger rendement dan dat van een kortlopend geldmarktfonds, voor de belegging van hun op middellange termijn of tijdelijk beschikbare liquide middelen, waaronder de seizoensgebonden operationele kasoverschotten van pensioenfondsen of de liquide componenten van beleggingsportefeuilles.</p> <p>Het Sub-Fonds wordt aangeboden aan zowel beleggers die een hoge mate van liquiditeit wensen en is bedoeld voor de korte termijn. De beleggers dienen de risico's te begrijpen en te beoordelen of de doelstelling en de risico's van het Sub-Fonds overeenkomen met hun eigen beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie. Het Sub-Fonds is niet bedoeld als compleet beleggingsplan.</p>
<b>Structuur</b>		
<b>Einde boekjaar</b>	30 juni	30 november
<b>Beleggingsmaatschappij</b>	JPMorgan Funds	JPMorgan Liquidity Funds
<b>Type en rechtsvorm van het fonds</b>	Société anonyme, een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, en in de zin van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 inzake handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.	Société anonyme, een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, en in de zin van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 inzake handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, die in aanmerking komt als geldmarktfonds onder de verordening van de EU inzake geldmarktfonds (de 'MMF-verordening').
<b>Beheermaatschappij</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	
<b>Beleggingsbeheerder(s)</b>	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	
<b>Waardering en handel</b>	Een Waarderingsdag is een werkdag die niet op een dag valt waarop een beurs of markt waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een sub-fonds wordt verhandeld, gesloten is.	Onder Waarderingsdag worden alle Werkdagen* verstaan, behalve dagen waarop beurzen of markten waaraan een wezenlijk deel van de belegging van het desbetreffende Sub-Fonds genoteerd is, gesloten zijn of waarop transacties op dergelijke beurzen of markten beperkt of opgeschort zijn. In afwijking van het bovenstaande, wanneer transacties op dergelijke beurzen of markten beperkt of opgeschort zijn, kan de Beheermaatschappij, rekening houdend met de marktsituatie of andere relevante factoren, bepalen dat een dergelijke Werkdag een Waarderingsdag is.
		* Voor Sub-Fondsen waarvan de Referentiewaluta het Britse pond is, is een Werkdag elke dag waarop de Bank of England en de London Stock Exchange open zijn, en eventuele aanvullende dagen zoals bepaald door de Beheermaatschappij.
<b>Handelsdagen</b>	Alle verzoeken die uiterlijk om 14.29 uur op een Waarderingsdag zijn ontvangen, worden diezelfde dag nog verwerkt.	Aanvragen voor inschrijving, inkoop en omwisseling van of naar een sub-fonds worden behandeld op het relevante Waarderingsmoment op de Waarderingsdag waarop ze zijn ontvangen, op voorwaarde dat ze vóór de betreffende uiterste ontvangsttijd zijn ontvangen.
<b>Datum van de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering</b>	De derde woensdag van november om 15.00 uur of, indien deze dag geen werkdag is in Luxemburg, op de eerstvolgende werkdag.	Laatste vrijdag van april om 11.00 uur of, indien deze dag geen bankwerkdag is in Luxemburg, op de eerstvolgende bankwerkdag.



### Volgende stappen

Om uw aandelen om te wisselen voor aandelen van het Overnemende Sub-Fonds: moet u het bijgevoegde formulier invullen en terugsturen. Dit moet uiterlijk op 14 mei 2024 in het bezit zijn van de vertegenwoordiger van JPMorgan Client Services voor het Over te Nemen Sub-Fonds.

Om (een deel van) uw aandelen om te wisselen of in te kopen: 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 Over te Nemen Sub-Fonds opgenomen bepalingen betreffende omwisseling en inkoop van toepassing blijven, zelfs tijdens de vrijstellingstermijn voor omwisselings- en inkoopvergoeding.

Voor meer informatie: kunt u kosteloze 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-Fondsen aanvragen, per e-mail via [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@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 Essentiële informatiedocument (KID), alle documenten vertaald in één van de nationale talen, alsook het meest recente jaar- en/of halfjaarverslag en de vergoedingskaders voor de SICAV genoemd in dit document, zijn gratis verkrijgbaar via onze website [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be).

De netto intrinsieke waardes zijn beschikbaar op de BEAMA website [www.beama.be](http://www.beama.be) en op onze website [www.jpmorganassetmanagement.be](http://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

**LV-JPM54669 | BE\_NL | 03/24**