

# Bericht van de Raad van bestuur van uw Fonds

Geachte Aandeelhouder,

Hierbij delen wij u mee dat het JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund, waarvan u aandelen bezit, gaat fuseren met het JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund.

**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. 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 Sub-Fonds – de mogelijkheid om actie te ondernemen loopt af op 20 april 2021 om 14.30 uur

**Reden voor de fusie** Het sub-fonds heeft een aanzienlijke uitstroom te verwerken gehad en de groeivoorzichten zijn beperkt. De Raad van bestuur is van mening dat de fusie het voordeel biedt dat u belegt in een sub-fonds met betere voorzichten op vermogensgroei, waardoor het potentiële schaalvoordelen biedt.

### UW KEUZEMOGELIJKHEDEN

- 1 Geen actie ondernemen. Uw aandelen worden automatisch omgezet in aandelen van het overnemende sub-fonds.** Aandelen van het 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 document met Essentiële Beleggersinformatie (EBI) voor sub-fondsen waarnaar u overweegt over te stappen, en voor nadere informatie het prospectus.
- 3 Uw belegging laten inkopen.** Wij moeten uw transactieverzoeken uiterlijk op de in de rechterkolom genoemde datum ontvangen.

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

**Waar u ook voor kiest, er worden geen inkoop- of omwisselingskosten\* in rekening gebracht mits wij uw transactieverzoeken vóór de in de rechterkolom genoemde uiterste datum ontvangen.**

\* De inkoopkosten zijn niet van toepassing in België.

### DE FUSIE

**Fusiedatum** 23 april 2021

**Uiterste ontvangstdatum voor omwisselings-/inkoopverzoeken**  
20 april 2021 om 14.30 uur

**Uw sub-fonds** JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund

**Overnemend sub-fonds (sub-fonds waarin uw sub-fonds opgaat)**  
JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund

### HET FONDS

**Naam** JPMorgan Funds

**Rechtsvorm** SICAV naar Luxemburgs recht

**Soort fonds** UCITS

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

**Telefoon** +352 34 10 1

**Fax** +352 2452 9755

**Handelsregisternummer (RCS Luxembourg)**  
B 8478

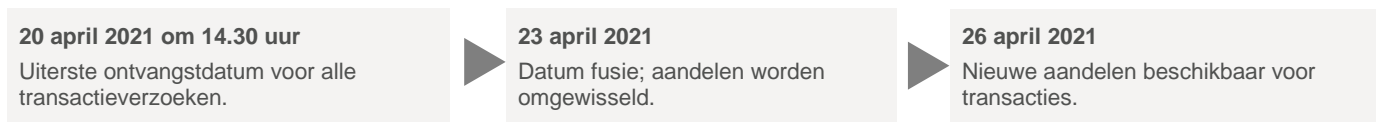
**Beheermaatschappij** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

U ontvangt binnen 10 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).

## 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 documenten met essentiële beleggersinformatie. Wij adviseren u het bijgevoegde document met Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het overnemende sub-fonds aandachtig te lezen.

### Belangrijke data



Wanneer de fusie van kracht wordt, worden alle activa, passiva en inkomsten van uw sub-fonds overgeboekt naar het overnemende sub-fonds, waarna uw sub-fonds ophoudt te bestaan.

Voor alle aandelen die op de fusiedatum nog in uw sub-fonds zitten, ontvangt u zonder kosten aandelen in de overeenkomstige aandelenklasse van het overnemende sub-fonds. De conversieverhouding wordt afgerond op 7 decimalen en is gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel, die in verband met de fusie voor beide sub-fondsen op die dag bij uitzondering wordt afgerond op 6 decimalen. De berekening van de conversieverhouding wordt goedgekeurd en gedocumenteerd in het fusierapport van de accountants van de maatschappij dat u op verzoek wordt verstrekt.

De totale waarde van de aandelen die u in uw 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.

## Gevolgen

### Belangrijkste verschillen tussen het beleggingsbeleid van uw sub-fonds en dat van het overnemende sub-fonds

- Terwijl uw sub-fonds probeert te profiteren van risicopremies die vaak gepaard gaan met hedgefund-strategieën, streeft het overnemende sub-fonds naar blootstelling aan risicopremies die gepaard gaan met waarde, kwaliteit, momentum en carry door te beleggen in verschillende traditionele activaklassen.
- De basisvaluta van uw sub-fonds is de EUR en de basisvaluta van het overnemende sub-fonds is de USD; de aandelen die u in het overnemende sub-fonds ontvangt, zullen echter in dezelfde valuta als uw huidige aandelen in uw sub-fonds luiden.

### Mogelijke voordelen

- De fusie biedt u het voordeel dat u belegt in een sub-fonds dat sterkere vooruitzichten op vermogensgroei heeft en daardoor potentiële schaalvoordelen biedt.

### Mogelijke nadelen

- Het overnemende sub-fonds zal naar verwachting een iets hogere correlatie vertonen met de traditionele activaklassen. Het heeft gemiddeld een iets hogere blootstelling aan het directionele marktrisico van aandelen en vastrentende waarden, wat kan leiden tot een hogere volatiliteit.
- Eenmalige uitgaven die verbonden zijn aan transactiekosten (naar schatting circa 0,73%) zullen ten laste komen van uw sub-fonds.
- Op de fusiedatum en tijdens de twee hieraan voorafgaande werkdagen is het intekenen op en het omwisselen en inkopen van aandelen niet mogelijk.

### Overige aandachtspunten

- Aan de fusie zijn voor uw sub-fonds geen verdere juridische, administratieve of advieskosten verbonden.
- Hoewel de portefeuille van uw sub-fonds enigszins lijkt op die van het overnemende sub-fonds, moeten de activa enigszins worden herschikt en is het mogelijk dat ter voorbereiding op de fusie alle of een gedeelte van de activa van uw sub-fonds gedurende een korte periode in de vorm van contanten worden aangehouden, waardoor uw sub-fonds een lagere marktblootstelling zal hebben. Dit kan positieve of negatieve gevolgen voor het rendement met zich meebrengen. Deze herbalancering zal naar verwachting niet eerder dan 10 werkdagen voor de fusiedatum plaatsvinden.
- De in het verleden behaalde resultaten van uw sub-fonds en van het overnemende sub-fonds zijn te vinden in het toepasselijke EBI-document of factsheet, die beschikbaar zijn in het documentenarchief op [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

## Vergelijking van de sub-fondsen

In deze tabel wordt de relevante informatie over uw 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.

- **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.

### JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund

### JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund

Doel	
<b>Beleggingsdoelstelling</b>	<p>Een hoger totaalrendement genereren dan de liquide benchmark door voordeel te halen uit gedragspatronen in de financiële markten, voornamelijk door gebruik te maken van derivaten.</p> <p>Het kapitaal op lange termijn doen groeien door wereldwijd te beleggen in verschillende activaklassen op basis van een risicogewogen benadering van de assetallocatie, indien gepast, met behulp van derivaten.</p>
Beleggingsproces	
<b>Beleggingsaanpak</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Het systematische, op regels gebaseerde beleggingsproces is erop gericht via een bottom-up-aanpak te profiteren van de alternatieve risicopremies die deel uitmaken van een aantal hedgefund-strategieën.</li> <li>▪ Profiteert binnen één enkele portefeuille van het rendement dat doorgaans wordt behaald via belangrijke hedgefund-strategieën zoals Equity Market Neutral, Macro/Managed Futures, Convertible Bond Arbitrage en Event-Driven, en beperkt tegelijk door zijn systematische aanpak de specifieke beheerrisico's die gepaard gaan met beleggingen in hedgefondsen.</li> <li>▪ Streeft ernaar diversificatievoordelen te bieden aan portefeuilles van traditionele activa, zoals aandelen en obligaties.</li> </ul> <p>Dankzij de systematische aanpak neemt het sub-fonds long- en short-posities in in een gediversifieerde waaier van risicopremies in de verschillende activaklassen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ De portefeuille streeft naar een evenwichtig gewogen risicoblootstelling op lange termijn aan verschillende risicopremies, die worden gegroepeerd in vier stijlen: kwaliteit, carry, momentum en waarde.</li> <li>▪ De portefeuille is als geheel zo opgebouwd dat hij een lage correlatie met de traditionele markten behoudt.</li> </ul>
<b>Benchmark</b>	ICE 1 Month EUR LIBOR
<b>Benchmark</b>	ICE 1 Month USD LIBOR
<b>Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Vergelijking van prestaties.</li> </ul> <p>Het Sub-Fonds wordt actief beheerd, zonder referentie aan de benchmark en vrij van de beperkingen van de benchmark.</p>
Beleid	
<b>Belangrijkste beleggingen</b>	<p>Belegt in een gediversifieerde waaier van activaklassen, hetzij direct, hetzij door middel van afgeleide financiële instrumenten, zoals aandelen (inclusief kleinere bedrijven), schuldpapier, valuta's, converteerbare effecten en grondstoffen van emittenten overal ter wereld, inclusief opkomende markten.</p> <p>Het Sub-Fonds kan netto long- en netto short-posities (door middel van derivaten) aanhouden in sectoren, markten en valuta's, maar de netto-marktblootstelling zal normaliter niet meer bedragen dan 150% van het nettovermogen (met uitzondering van termijnposities die tot doel hebben de blootstelling aan valutarisico's af te dekken).</p> <p>Het Sub-Fonds kan aanzienlijke bedragen in de vorm van cash en cashequivalenten aanhouden, ofwel als onderpand van derivaten ofwel in afwachting van een geschikte beleggingskans.</p> <p>Het grootste deel van het vermogen wordt, direct of via derivaten, belegd in aandelen (ook van kleinere bedrijven), converteerbare effecten, schuldbewijzen, valuta's en cash. Het Sub-Fonds kan ook posities innemen in grondstoffen door middel van aandelen, UCITS, UCI's, ETF's of derivaten op grondstofindexen. Emittenten kunnen afkomstig zijn uit alle landen van de wereld, inclusief opkomende markten. Het Sub-Fonds kan beleggen in schuldbewijzen beneden beleggingskwaliteit en schuldbewijzen zonder rating.</p> <p>Het Sub-Fonds kan netto long- en netto short-posities (door middel van derivaten) aanhouden in sectoren, markten en valuta's, maar zal te allen tijde een totale netto long-marktblootstelling handhaven. Het Sub-Fonds kan aanzienlijke bedragen in de vorm van cash en cashequivalenten aanhouden, ofwel als onderpand van derivaten ofwel in afwachting van een geschikte beleggingskans.</p>
<b>Derivaten</b>	Gebruikt voor: beleggingsdoeleinden; afdekkingsdoeleinden; efficiënt portefeuillebeheer
<b>Berekeningsmethode globale</b>	absolute VaR

<b>blootstelling</b>		
<b>Valuta's</b>	Basisvaluta van het Sub-Fonds: EUR	Basisvaluta van het Sub-Fonds: USD
	Valuta's waarin de activa luiden: alle	Valuta's waarin de activa luiden: alle
	Aanpak op het vlak van hedging: voornamelijk afgedekt tegen de basisvaluta	
<b>Belangrijkste risico's</b>	<b>Technieken:</b>	
<b>Beleggingsrisico's: Risico's die verband houden met de technieken en effecten van het Sub-Fonds</b>	Derivaten Hedging/Afdekken Short-posities	
	<b>Effecten:</b>	
	Grondstoffen Converteerbare effecten Schuldpapier Opkomende markten Aandelen Kleinere bedrijven	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Schuldpapier met een lagere kredietwaardigheid (below investment grade)</li> <li>- Investment-grade-schuldpapier</li> <li>- Schuldpapier zonder rating</li> <li>- UCITS, UCI's en ETF's</li> </ul>	
<b>Andere risico's</b>	Krediet	
<b>Aanvullende risico's waaraan het Sub-Fonds is blootgesteld door het gebruik van de bovenstaande technieken en effecten</b>	Liquiditeit Valuta Markt Rente	
<b>Indicator risico- en opbrengstprofiel</b>	4	
	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.	

Kosten	
<b>Initiële kosten</b>	A: 5,00% C: Nihil
<b>Omwisselingskosten</b>	A: 1,00% C: 1,00%
<b>Inkoopkosten</b>	A: 0,50% C: Nihil
<b>Jaarlijkse beheer- en advieskosten</b>	A: 1,25% C: 0,60%
<b>Distributiekosten</b>	A: Nihil C: Nihil
<b>Operationele en administratieve kosten (max)</b>	A: 0,30% C: 0,20%
<b>Prestatievergoeding</b>	Alle klassen: geen

Structuur	
<b>Einde boekjaar</b>	30 juni
<b>Beleggingsmaatschappij</b>	JPMorgan Funds
<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).

## **VOLGENDE STAPPEN**

**Om uw aandelen om te wisselen in 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 (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 opgenomen bepalingen betreffende omwisseling en inkoop zelfs tijdens de vrijstellingstermijn voor omwisselings- en inkoopvergoeding van toepassing blijven.

**Voor meer informatie:** gratis exemplaren van het algemene ontwerp van de fusievoorwaarden, het fusierapport van de accountant, het prospectus en de laatste jaarverslagen en EBI-documenten aanvragen per e-mail naar [kiid.requests@jpmorgan.com](mailto:kiid.requests@jpmorgan.com) of 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, met de intermediair die instaat voor de financiële dienstverlening in België, of met uw gebruikelijke adviseur. De SICAV heeft JPMorgan Chase Bank N.A., met kantoor in Brussel, 1 Koning Albert II laan, 1210 Brussel, aangesteld als intermediair die instaat voor de financiële dienstverlening in België.*

*De meest recente versie van het Prospectus, het Essentiële Beleggersinformatie, 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 bij onze intermediair die instaat voor de financiële dienstverlening in België: JPMorgan Chase Bank N.A., vestiging Brussel, 1 Koning Albert II laan, 1210 Brussel, alsook 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), op onze website [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be) en bij onze intermediair die instaat voor de financiële dienstverlening in België: JPMorgan Chase Bank N.A., vestiging Brussel, 1 Koning Albert II laan, 1210 Brussel. De netto intrinsieke waarde van sommige aandelenklassen wordt gepubliceerd in de kranten L'Echo en De Tijd.*