

# Mitteilung vom Verwaltungsrat Ihres Fonds

Sehr geehrte Kundin, sehr geehrter Kunde,

hiermit teilen wir Ihnen mit, dass der im Verkaufsprospekt ausgewiesene erwartete Hebel des Teilfonds JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund, an dem Sie Anteile halten, am 21. September 2020 geändert wird.

Der Teilfonds wird anhand eines unbeschränkten Ansatzes verwaltet und setzt zur Erreichung seines Anlageziels Derivate ein. Zuletzt ist der Einsatz von Derivaten im Einklang mit der Anlagepolitik des Teilfonds erhöht worden. Da erwartet wird, dass der verstärkte Einsatz von Derivaten andauern wird, wird der im Verkaufsprospekt ausgewiesene erwartete Hebel von 150% auf 600% erhöht.

**Es wird keine Veränderung am Risikoprofil oder an der Verwaltung des Teilfonds vorgenommen. Ein höherer erwarteter Hebel spiegelt nicht unbedingt ein höheres Anlagerisiko wider.**

Detailliertere Informationen zur den Gründen für die Erhöhung des erwarteten Hebels finden Sie auf der folgenden Seite. Nehmen Sie sich bitte etwas Zeit und lesen Sie sich diese wichtigen Informationen durch. Sollten Sie danach noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an den Sitz der Gesellschaft oder an Ihren Ansprechpartner. **Ihnen stehen drei Optionen zur Wahl, die unten näher erläutert werden.**



Jacques Elvinger *Für den Verwaltungsrat*

**Die Option, etwas zu unternehmen, endet am 21. September 2020 um 14:30 Uhr MEZ**

## IHRE OPTIONEN

- 1 Wenn Sie mit der Änderung des erwarteten Hebels einverstanden sind,** sind Ihrerseits keine Massnahmen erforderlich.
- 2 Umschichtung Ihrer Anlage in einen anderen Teilfonds.** Bitte senden Sie uns Ihre Anweisungen, wie wir vorgehen sollen, zu. Die Eingangsfrist finden Sie in der Spalte rechts. Lesen Sie sich bitte für jeden Teilfonds, in den Sie eine Umschichtung in Betracht ziehen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie für zusätzliche Informationen den Verkaufsprospekt durch.
- 3 Rücknahme Ihrer Anlage.** Bitte senden Sie uns Ihre Anweisungen, wie wir vorgehen sollen, zu. Die Eingangsfrist finden Sie in der Spalte rechts.

**Falls Sie Option 2 oder 3 wählen, empfehlen wir Ihnen, diese Optionen mit Ihrem Steuerberater und Ihrem Finanzberater zu erörtern.** Diese Optionen könnten steuerliche Folgen haben.

**Ganz gleich, für welche Option Sie sich entscheiden, es werden Ihnen keinerlei Rücknahme- oder Umtauschgebühren berechnet,** vorausgesetzt, wir erhalten Ihre Anweisungen vor Ablauf der Frist.

**Frist für den Eingang von Umtausch- bzw. Rücknahmeaufträgen**  
21. September 2020 um 14.30 Uhr MEZ

## DER FONDS

**Name** JPMorgan Funds  
**Rechtsform** SICAV  
**Art des Fonds** OGAW  
**Geschäftssitz**  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg, Luxemburg  
**Telefon** +352 3410-1  
**Fax** +352 2452 9755  
**Handelsregisternummer (RCS Luxembourg)** B 8478  
**Verwaltungsgesellschaft** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

## JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund

### Gründe für die Erhöhung des erwarteten Hebels

Der Teilfonds kann zur Erreichung seines Anlageziels, zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung und zu Absicherungszwecken Derivate einsetzen. In jüngster Zeit hat der Anlageverwalter diese Instrumente im Einklang mit der Anlagepolitik des Teilfonds in stärkerem Masse eingesetzt als ursprünglich erwartet, um, wie im nächsten Abschnitt beschrieben, ein Engagement in Risikoprämien aufzubauen. Es wird erwartet, dass dies auch weiterhin der Fall sein wird. Um diesem Umstand Rechnung zu tragen, wird der erwartete Hebel auf 600% erhöht. Der erwartete Hebel ist ein Massstab für den Bruttobetrag der Nominalwerte der vom Teilfonds gehaltenen Derivate. Die Angabe stellt keinen Höchstwert dar, und die tatsächliche Höhe des Hebels hängt von den verwendeten Derivaten ab.

Die Höhe des für den Teilfonds erwarteten Hebels ist hauptsächlich auf den Einsatz von festverzinslichen Anlagen und Währungsderivaten wie Futures, Swaps (unter anderem Zinsswaps und Total Return Swaps) sowie Forwards zurückzuführen. Der Abschnitt „Derivate“ in der Beschreibung des Teilfonds wurde aktualisiert, um dies im Verkaufsprospekt vom Juli 2020 zu präzisieren. Der ausgewiesene erwartete Hebel dient nur zu Informationszwecken und kann unter bestimmten Marktbedingungen zeitweise höher ausfallen, wenn der Teilfonds eine höhere Allokation in den Risikoprämien aufweist, wie etwa der Dynamik bei Anleihen und dem relativen Wert von Anlagen, in denen der Teilfonds über Derivate (unter anderem Zinsswaps) anzulegen beabsichtigt, da diese unter Umständen nicht ohne weiteres durch physische Instrumente nachgebildet werden können.

Im Rahmen der Methodik der summierten Nominalwerte ist die Aufrechnung von Positionen in Derivaten, die auch Absicherungsgeschäfte und sonstige Strategien zur Risikominderung einschliessen können, nicht gestattet. Demzufolge können die Verlängerung von Derivaten sowie Techniken, die auf stärker gehebelte Instrumente im Sinne der obigen Beschreibung setzen, die Höhe des Hebels verstärken, während sie das Gesamtrisikoprofil des Teilfonds, das überwacht wird und gemäss den OGAW-Bestimmungen begrenzt ist, nicht oder nur in geringem Masse steigern.

Risiko-Rendite-Niveau unverändert

Gebühreenniveau unverändert

### Änderungen – sind in *Fett- und Kursivdruck* hervorgehoben

---

#### VORHER

##### Derivate

Einsatz zu folgenden Zwecken: Anlage; Absicherung; effizientes Portfoliomanagement. Arten: Siehe Tabelle [Einsatz von Derivaten durch die Teilfonds](#) im Abschnitt [Wie die Teilfonds Derivate, Instrumente und Techniken einsetzen](#). Total Return Swaps (TRS) einschliesslich Differenzgeschäften (CFD): 90% erwartet; maximal 150%. Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos: Absoluter VaR. Erwarteter Hebel aus dem Einsatz von Derivaten: 150% (nur zu Informationszwecken). Die Hebelwirkung kann dieses Niveau bisweilen erheblich überschreiten.

#### NACHHER

##### Derivate

Einsatz zu folgenden Zwecken: Anlage; Absicherung; effizientes Portfoliomanagement. Arten: Siehe Tabelle [Einsatz von Derivaten durch die Teilfonds](#) im Abschnitt [Wie die Teilfonds Derivate, Instrumente und Techniken einsetzen](#). Total Return Swaps (TRS) einschliesslich Differenzgeschäften (CFD): 90% erwartet; maximal 150%. Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos: Absoluter VaR. Erwarteter Hebel aus dem Einsatz von Derivaten: 150%<sup>1</sup> (nur zu Informationszwecken). Die Hebelwirkung kann dieses Niveau bisweilen erheblich überschreiten.

**Der Teilfonds verteilt sein Vermögen über eine systematische Long-Short-Strategie, um ein Engagement in verschiedenen Risikoprämien aufzubauen. Die verschiedenen Risikoprämien können unter anderem ausgerichtet sein auf den Wert von Aktien (Long-Positionen in vergleichsweise günstigeren Aktien, Short-Positionen in vergleichsweise teureren Aktien), die Qualität von Aktien (Long-Positionen in Aktien von qualitativ hochwertigeren Unternehmen, basierend auf Kennzahlen wie der Rentabilität, Short-Positionen in Unternehmen von geringerer Qualität), das Carry von Devisen (Long-Positionen in Währungen mit höheren Renditen, Short-Positionen in Währungen mit niedrigeren Renditen) und die Kursdynamik bei Anleihen (Long-Positionen in Anleihen mit tendenziell steigenden Kursen, Short-Positionen in Anleihen mit negativer Kursentwicklung). Die Allokation in Risikoprämien kann je nach**

**Marktchancen variieren. Die Engagements in den verschiedenen Stilen von Risikoprämien leisten einen unterschiedlichen Beitrag zum Hebel, der sich nach ihrer Allokation innerhalb des Portfolios zu einem bestimmten Zeitpunkt richtet, und der tatsächliche Hebel kann beträchtlich schwanken.**

**Der erwartete Hebel wird auf 600% erhöht (siehe Fussnote unten). Er entspricht dem typischen Hebel und ist hauptsächlich auf den Einsatz von Futures auf festverzinsliche Anlagen, Swaps (unter anderem Zinsswaps und Total Return Swaps) sowie Devisentermingeschäfte zurückzuführen. Diese Instrumente können hohe Nominalwerte aufweisen, die den erwarteten Hebel steigern.**

**Die Hebelwirkung kann das erwartete Niveau bisweilen erheblich überschreiten, wenn der Teilfonds einen grösseren Teil seines Vermögens mithilfe von Techniken (wie Momentum-Strategien im Festzinssegment und Relative-Value-Strategien) in verschiedene Stile von Risikoprämien investiert, die durch Derivate mit hohen Nominalwerten umgesetzt werden, oder vorübergehend vor dem Ablauf von Devisenterminkontrakten.**

**Der erwartete Hebel wird als „Summe der fiktiven Werte“ ohne Aufrechnung gegenläufiger Positionen berechnet. Da die Berechnung des Hebels weder die Sensitivität gegenüber Marktbewegungen betrachtet, noch berücksichtigt, ob das Gesamtrisiko des Teilfonds erhöht oder verringert wird, spiegelt sie unter Umständen nicht das wirkliche Anlagerisiko in dem Teilfonds wider.**

**<sup>1</sup> Der erwartete Hebel wird mit Wirkung vom 21. September 2020 auf 600% erhöht, wie in der am 14. August 2020 zu veröffentlichenden Mitteilung an die Anteilseigner dargelegt.**

#### Wesentliches Datum

21. August 2020 um 14:30 Uhr MEZ

Die kostenfreie Umtausch- und Rücknahmefrist beginnt.



21. September 2020 um 14:30 Uhr MEZ

Die kostenfreie Umtausch- und Rücknahmefrist endet.

Die Aktualisierungen betreffen den jeweiligen Verkaufsprospekt oder die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Überarbeitete Fassungen sind erhältlich unter [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Wie bei allen Fondsanlagen ist es wichtig, die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zu verstehen und sich mit ihnen vertraut zu machen. Mit Ausnahme des Zeitraums, in dem auf Umtausch- und Rücknahmegebühren verzichtet wird, sind alle sonstigen im Verkaufsprospekt beschriebenen Umtausch- und Rücknahmegebühren nach wie vor gültig.

Vertreter in der Schweiz: JPMorgan Asset Management (Schweiz) GmbH, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz: J.P. Morgan (Suisse) SA, 8 Rue de la Confédération, 1204 Genf. Der Verkaufsprospekt, die Dokumente mit wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, können kostenlos bei dem Vertreter bezogen werden.