

# Bericht van de Raad van bestuur van uw Fonds

Geachte Aandeelhouder,

Hierbij informeren wij u over wijzigingen in het sub-fonds JPMorgan Funds - Euro Money Market Fund (het "Sub-Fonds"), waarvan u aandelen bezit.

Ten gevolge van de invoering van Verordening (EU) nr. 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen (de "Verordening") wordt uw Sub-Fonds heringedeeld als een Short-Term Variable Net Asset Value Money Market Fund ("Short-Term VNAV MMF") en voldoet het aan de overeenkomstige portefeuille- en waarderingsvereisten zoals in de Verordening zijn vastgelegd. Bovendien wordt de naam van uw sub-fonds gewijzigd in **JPMorgan Funds – EUR Money Market VNAV Fund**.

Bovendien worden er andere wijzigingen in uw Sub-Fonds aangebracht, zoals hieronder nader uiteengezet.

Nadere informatie over de wijzigingen en het tijdschema daarvoor vindt u hieronder. Wij verzoeken u even de tijd te nemen voor deze belangrijke informatie. Als u daarna nog vragen hebt, kunt u contact opnemen met de statutaire zetel of uw gebruikelijke tussenpersoon. **U beschikt over drie keuzemogelijkheden, die hieronder worden toegelicht.**



**Jacques Elvinger** *Voor en namens de Raad van bestuur*

## Wijzigingen in het prospectus – de mogelijkheid om actie te ondernemen loopt af op 30 november 2018 om 14.30 uur CET

### UW KEUZEMOGELIJKHEDEN

- 1 Als u het met de wijzigingen eens bent**, hoeft u niets te ondernemen.
- 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.

**Als u voor keuzemogelijkheid 2 of 3 kiest, is het wellicht verstandig dit te bespreken met uw belastingadviseur en uw financieel adviseur.** Deze 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 uiterste datum ontvangen.

### DE WIJZIGINGEN

**Ingangsdatum** 3 december 2018  
**Uiterste ontvangstdatum voor omwisselings-/inkoopverzoeken**  
 30 november 2018 om 14.30 uur CET

### HET FONDS

**Naam** JPMorgan Funds  
**Rechtsvorm** SICAV  
**Soort fonds** UCITS  
**Statutaire zetel**  
 6 route de Trèves  
 L-2633 Senningerberg, Luxemburg  
**Telefoon** +352 3410 1  
**Fax** +352 2452 9755

**RCS Luxembourg**  
 (handelsregisternummer) B 8478  
**Beheermaatschappij** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

# JPMorgan Funds – Euro Money Market Fund

## Reden voor de wijzigingen

### • *Wijzigingen in de regelgeving*

Zoals vermeld in de notulen van de buitengewone algemene vergaderingen van 3 mei 2018 en 14 juni 2018 met betrekking tot de wijzigingen in de statuten, zijn de geldmarkt-sub-fondsen van JPMorgan Funds herzien om aan de vereisten van de Verordening te voldoen. De Raad van bestuur heeft besloten dat het in het belang van de aandeelhouders is om het Sub-Fonds te herindelen als een Short-Term VNAV MMF. Het ISIN-nummer van uw aandelenklasse zal naar aanleiding van deze herindeling niet veranderen.

De belangrijkste kenmerken van een Short-Term VNAV MMF worden hieronder uiteengezet en komen in grote lijnen overeen met de wijze waarop het Sub-Fonds momenteel wordt beheerd:

- Een Short-Term VNAV MMF kan beleggen in alle in aanmerking komende activa van overheidsinstanties of niet-overheidsinstanties.
- Een Short-Term VNAV MMF moet een gewogen gemiddelde resterende looptijd van maximaal 60 dagen en een gewogen gemiddelde levensduur van maximaal 120 dagen hebben.
- Minimaal 7,5% van de activa van een Short-Term LVNAV MMF moet bestaan uit dagelijks verhandelbare activa en minimaal 15% uit wekelijkse liquide activa.
- Als Short-Term VNAV MMF, moeten de activa van het Sub-Fonds worden gewaardeerd op basis van de mark-to-market verrekenprijsmethode. Hierdoor kan de intrinsieke waarde per aandeel van het Sub-Fonds mogelijk aan een hogere volatiliteit onderhevig zijn.

In overeenstemming met de verordening mag het Sub-Fonds geen contanten meer lenen.

Teneinde te voldoen aan de overeenkomstige portefeuille- en waarderingsvereisten en andere van toepassing zijnde regels die in de Verordening zijn vastgelegd, wordt er in het prospectus van het Sub-Fonds een nieuwe paragraaf met de titel "Specifieke bepalingen en informatie met betrekking tot geldmarkt-subfondsen - van toepassing met ingang van 3 december 2018" toegevoegd, waarin de structurele kenmerken, beleggingsdoelstellingen en -beleid, interne kredietprocedures, waarderingsmethode en beleggingsbeperkingen en bevoegdheden worden uiteengezet die van toepassing zijn op de geldmarktfondsen van JPMorgan Funds. Het prospectus zal naar verwachting rond begin oktober beschikbaar zijn.

Ten slotte wordt, in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving de volgende informatie minimaal wekelijks aan de beleggers ter beschikking gesteld op [jpmgloballiquidity.com](http://jpmgloballiquidity.com):

- De uitsplitsing naar looptijd van de portefeuille van het Sub-Fonds;
- Het kredietprofiel van het Sub-Fonds;
- De gewogen gemiddelde looptijd en de gewogen gemiddelde levensduur van het Sub-Fonds.
- Details van de 10 grootste posities in het Sub-Fonds;
- De totale waarde van de activa van het Sub-Fonds;
- Het nettorendement van het Sub-fonds.

Nadere informatie over de Verordening, de nieuwe vormen van MMF's en hun kenmerken kunt u vinden op <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/gim/liq/liquidity-insights/european-money-market-fund-reform-resource-centre>

### • *Overige wijzigingen*

Aangezien de Beleggingsbeheerder niet van plan is gebruik te maken van deze instrumenten, wordt de mogelijkheid om voor afdekkingdoeleinden en een efficiënt portefeuillebeheer afgeleide financiële instrumenten te gebruiken, verwijderd.

Om de Beleggingsbeheerder van het Sub-Fonds meer flexibiliteit te bieden, kan het subfonds omgekeerde repo-transacties aangaan voor een maximum van 100% van zijn activa en het gedeelte van het vermogen onder beheer van het subfonds dat naar verwachting voor deze transacties gebruikt zal worden, fluctueert tussen de 0% en 30%.

Aangezien het Sub-Fonds niet zal worden geregistreerd voor distributie in Hongkong, zijn de eerder genoemde specifieke beleggingsbeperkingen niet van toepassing en zullen deze worden verwijderd.

We wijzen u erop dat de hieronder vermelde wijzigingen in het prospectus onderdeel zijn van een geoptimaliseerd Prospectus met een nieuwe lay-out dat naar verwachting rond begin oktober beschikbaar zal zijn. Zie de Bijlage voor de taal van het prospectus per datum van deze brief.

**Risico/rendementsniveau** *ongewijzigd*

**Vergoedingenniveau** *ongewijzigd*

**VOOR**

**DOEL**

Het Sub-Fonds streeft naar een rendement in de Basisvaluta van het Sub-Fonds en een kapitaalbehoud die in lijn van de voornaamste geldmarktrentevoeten liggen, en tracht daarbij een hoge liquiditeit te handhaven door te beleggen in kortlopend schuld papier dat in EUR luidt.

**Beleggingsaanpak**

- Naar kansen zoeken in alle cash-segmenten.
- Geldt als "Short-Term Money Market Fund" (kortetermijn-geldmarktfonds) overeenkomstig de ESMA-richtlijnen (referentie CESR/10-049).

**Belangrijkste beleggingsblootstelling** Alle activa zijn belegd in kortlopend schuld papier dat in EUR luidt.

Dit schuld papier heeft een langlopende en kortlopende rating van respectievelijk ten minste A of A-1 van S&P (of een gelijkwaardige rating). Het Sub-Fonds kan beleggen in effecten zonder rating met een vergelijkbare kredietkwaliteit.

De gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille bedraagt maximaal zestig dagen; de initiële of resterende looptijd van elk schuldbewijs bedraagt op het tijdstip van aankoop niet meer dan 12 maanden (voor staatsobligaties en obligaties van overheidsinstanties bedraagt de looptijd maximaal 397 dagen).

Onder ongunstige marktomstandigheden kan het Sub-Fonds worden blootgesteld aan beleggingen die geen of een negatief rendement genereren. Het kan tijdelijk maximaal 10% van de activa lenen voor de financiering van terugkoopverzoeken of om operationele kosten te voldoen.

**Specifieke beleggingsbeperkingen**

Het Sub-Fonds belegt maximaal 10% van zijn vermogen in instrumenten en deposito's van een en dezelfde emittent. Niettemin kan het Sub-Fonds

maximaal 30% in staatsobligaties en obligaties van overheidsinstanties beleggen. Het kan ook maximaal 25% in instrumenten en deposito's van een en dezelfde emittent beleggen, mits de emittent een *substantial financial institution* is met een minimaal gestort kapitaal in EUR ter hoogte van HKD 150.000.000.

**NA**

**DOEL**

Het Sub-Fonds streeft naar een rendement in de Basisvaluta van het Sub-Fonds en een kapitaalbehoud die in lijn van de voornaamste geldmarktrentevoeten liggen, en tracht daarbij een hoge liquiditeit te handhaven door te beleggen in kortlopende, in EUR luidende geldmarktinstrumenten, in aanmerking komende securitisaties, door activa gedekte commercial papers, deposito's bij kredietinstellingen en omgekeerde repo-transacties.

**Beleggingsaanpak**

- Naar kansen zoeken in alle cash-segmenten.
- Geldt als een Short-Term VNAV MMF

**Belangrijkste beleggingsblootstelling** Alle activa belegd in in EUR luidende, kortlopende geldmarktinstrumenten, in aanmerking komende securitisaties, door activa gedekte commercial papers, deposito's bij kredietinstellingen en omgekeerde repo-transacties.

Naast een gunstige beoordeling op basis van de interne kredietprocedures van de beheermaatschappij, dienen geldmarktinstrumenten, in aanmerking komende securitisaties en door activa gedekt commercial paper een S&P-rating (of een gelijkwaardige rating) te hebben van respectievelijk ten minste A voor de langlopende en A-1 voor de kortlopende effecten. Het Sub-Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten, in aanmerking komende securitisaties en door activa gedekt commercial paper zonder rating met een vergelijkbare kredietkwaliteit.

De gewogen gemiddelde looptijd van de portefeuille bedraagt niet meer dan zestig dagen; de initiële of resterende looptijd van elk geldmarktinstrument, in aanmerking komende securitisatie en door activa gedekt commercial paper dient op het tijdstip van aankoop maximaal 397 dagen te bedragen.

Onder ongunstige marktomstandigheden kan het Sub-Fonds worden blootgesteld aan beleggingen die geen of een negatief rendement genereren.

Alle activa worden belegd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen en bevoegdheden die van toepassing zijn op MMF Sub-Funds.

Technieken en instrumenten Omgekeerde repo-transacties: 0% tot 30% verwacht, maximaal 100%.

**Beleggingsrisico's** *Risico's die verband houden met de technieken en effecten van het Sub-Fonds* **Beleggingsrisico's** *Risico's die verband houden met de technieken en effecten van het Sub-Fonds*

<i>Technieken</i>	<i>Effecten</i>	<i>Technieken</i>	<i>Effecten</i>
	Schuld papier	<b>Omgekeerde repo-transacties</b>	Schuld papier
	- Schuld papier van overheden		- Schuld papier van overheden
	- Investment-grade-schuld papier		- Investment-grade-schuld papier
	- Schuld papier zonder rating		- Schuld papier zonder rating

---

**Beleggersprofiel** beleggers met of zonder financiële basiskennis die de risico's van het Sub-Fonds begrijpen en;

- op zoek zijn naar een kortetermijnbelegging met een hoge liquiditeit
- hun belegging in het Sub-Fonds willen gebruiken als onderdeel van een beleggingsportefeuille en niet als een volledig beleggingsplan

**Beleggersprofiel** beleggers met of zonder financiële basiskennis die de risico's van het Sub-Fonds begrijpen en;

- op zoek zijn naar een kortetermijnbelegging met een hoge liquiditeit
- hun belegging in het Sub-Fonds willen gebruiken als onderdeel van een beleggingsportefeuille en niet als een volledig beleggingsplan

---

#### Tijdschema

**3 september 2018 om 14.30 uur CET**

Begin kosteloze omwisselings- en inkoopperiode.



**30 november 2018 om 14.30 uur CET**

Einde kosteloze omwisselings- en inkoopperiode.



**3 december 2018**

De wijzigingen worden van kracht.

*De wijzigingen worden aangebracht in het desbetreffende prospectus of document met essentiële beleggersinformatie (EBI), waarvan de herziene versies beschikbaar zullen zijn op [jpmorganassetmanagement.lu](http://jpmorganassetmanagement.lu). Zoals altijd bij fondsbeleggingen, is het van belang het/de desbetreffende EBI-document(en) te begrijpen en ermee vertrouwd te blijven. Wij wijzen u erop dat buiten de vrijstellingstermijn voor omwisselings- en inkoopvergoedingen alle overige in het prospectus opgenomen bepalingen betreffende omwisseling en inkoop van toepassing blijven.*

*De meest recente versie van het prospectus is, afhankelijk van het geval, op aanvraag gratis verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van het fonds of bij de lokale contactpersoon van het fonds. Ook is de meest recente versie van het prospectus verkrijgbaar op de website [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com).*

## Bijlage

### **Beleggingsdoelstelling**

Het Sub-Fonds streeft naar een rendement in de referentiewaarde en naar een kapitaalbehoud die in de lijn van de voornaamste geldmarktrentevoeten liggen, en tracht daarbij een hoge liquiditeit te handhaven door te beleggen in kortlopend schuld papier dat in EUR luidt.

### **Beleggingsbeleid**

Het Sub-Fonds belegt zijn gehele vermogen (met uitzondering van cash en cashequivalenten) in kortlopend schuld papier dat in EUR luidt.

Onder ongunstige marktomstandigheden kan het Sub-Fonds worden blootgesteld aan beleggingen die geen of een negatief rendement genereren.

Schuld papier met een langetermijn-rating moet minimaal een A-rating hebben; schuld papier met een kortetermijn-rating moet minimaal een A-1-rating van Standard & Poor's hebben, of een vergelijkbare rating van een ander onafhankelijk ratingbureau.

Het Sub-Fonds kan ook beleggen in effecten zonder rating van met de bovengenoemde ratings vergelijkbare kredietkwaliteit.

De gewogen gemiddelde looptijd van de beleggingen van het Sub-Fonds bedraagt maximaal 60 dagen; de initiële of resterende looptijd van elk schuldbewijs bedraagt op het tijdstip van aankoop niet meer dan 12 maanden (voor staatsobligaties en obligaties van overheidsinstanties bedraagt de looptijd maximaal 397 dagen).

Op aanvullende basis kunnen cash en cashequivalenten worden aangehouden.

Voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Sub-Fonds gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten.

Bovengenoemde beleggingen worden gedaan met inachtneming van de in "Bijlage II – Beleggingsbeperkingen en -bevoegdheden" uiteengezette restricties.

### **Specifieke beleggingsbeperkingen**

In aanvulling op de bepalingen 3a) iii) en 3a) iv) in het centrale gedeelte van het prospectus onder "Bijlage II Beleggingsrestricties en – bevoegdheden", zijn de volgende aanvullende beleggingsbeperkingen van toepassing teneinde publieke aanbidding van het Sub-Fonds in Hongkong mogelijk te maken. De totale waarde van de door het Sub-Fonds aangehouden instrumenten en deposito's die door een enkele emittent zijn uitgegeven kan niet meer dan 10% van de activa bedragen. Het Sub-Fonds kan echter ook maximaal 30% van zijn vermogen beleggen in staatsobligaties en obligaties van overheidsinstanties en maximaal 25% van zijn vermogen in instrumenten en deposito's van een en dezelfde emittent, mits de emittent een *substantial financial institution* is met een minimaal gestort kapitaal in EUR ter hoogte van HKD 150.000.000.

Het Sub-Fonds kan van tijd tot tijd genoodzaakt worden op tijdelijke basis te lenen om aan terugkoopverzoeken te voldoen of om de operationele kosten te dekken. Het Sub-Fonds kan tot 10% van zijn netto-activa lenen.