

Bericht van de Raad van bestuur van uw Fonds

Geachte aandeelhouder,

Met deze brief melden wij u de onderstaande wijzigingen in het JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund, een sub-fonds waarvan u aandelen bezit:

- De nieuwe focus op beleggingen in duurzame bedrijven over de hele wereld en bepaalde andere wijzigingen zijn opgenomen in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van uw sub-fonds, zoals beschreven op de volgende pagina; en
- Uw sub-fonds wordt omgedoopt tot JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund.

Nadere informatie over de wijzigingen, waaronder de redenen ervoor en het tijdschema, vindt u op de volgende pagina's.

Daarnaast zal het JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund (geïntroduceerd in 2018) op 25 februari 2022 worden samengevoegd met uw sub-fonds. De Raad van bestuur is van mening dat aandeelhouders van het over te nemen sub-fonds erbij gebaat zijn te beleggen in een groter sub-fonds dat betere groeivoorzichten biedt nu de vraag naar duurzame producten blijft toenemen. **Deze fusie heeft geen negatieve gevolgen voor de waarde, de kosten of het rendement van uw belegging. Eventuele met de fusie verbonden transactiekosten komen niet voor rekening van uw sub-fonds.**

Op de fusiedatum worden de activa van het over te nemen sub-fonds naar uw sub-fonds overgeboekt. De fusie zal het vermogen onder beheer van uw sub-fonds doen stijgen. Hoewel uw sub-fonds zal worden herschikt naar aanleiding van de op de volgende pagina toegelichte wijzigingen in uw sub-fonds, zullen eventuele transactiekosten, zegelrecht of belastingen op financiële transacties in verband met het herschikken van het over te nemen sub-fonds en het overboeken van activa als gevolg van de fusie voor rekening komen van het over te nemen sub-fonds, waarna het over te nemen sub-fonds ophoudt te bestaan.

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 en fusie van sub-fondsen – de mogelijkheid om actie te ondernemen loopt af op 25 februari 2022 om 14.30 uur

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 25 februari 2022

Uiterste ontvangstdatum voor omwisselings-/inkoopverzoeken 25 februari 2022 om 14.30 uur

HET FONDS

Naam JPMorgan Funds

Rechtsvorm SICAV

Soort fonds ICBE

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.

DE FUSIE

Fusiedatum 25 februari 2022

Uiterste ontvangstdatum voor omwisselings-/inkoopverzoeken 25 februari 2022 om 14.30 uur

Uw sub-fonds JPMorgan Funds –
Global Socially Responsible Fund

Over te nemen sub-fonds (sub-fonds dat zal opgaan in uw sub-fonds)

JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

Reden voor de wijzigingen

Het omzetten van het JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund in een 'best in class', internationaal, duurzaam fonds dat gebruikmaakt van een fundamentele, op onderzoek gebaseerde benadering en de expertise van het Quantitative Research Team, biedt betere kansen gezien de ontwikkelingen op het gebied van duurzaam beleggen in de afgelopen jaren. Het wijzigen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het sub-fonds om het accent te leggen op bedrijven met duurzame kenmerken in plaats van enkel maatschappelijk verantwoorde bedrijven sluit beter aan bij andere duurzame producten.

De Raad van bestuur is van mening dat aandeelhouders gebaat zouden zijn bij een 'best in class', duurzaam sub-fonds dat betere groeivoorzichten biedt nu de vraag naar duurzame producten blijft toenemen. Deze groei kan leiden tot schaalvoordelen en lagere fondskosten met zich meebrengen. Naar aanleiding daarvan zal de in het prospectus opgenomen beschrijving van het sub-fonds als volgt worden gewijzigd:

- de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van uw sub-fonds zullen worden gewijzigd van "hoofdzakelijk beleggen in bedrijven die maatschappelijk verantwoord zijn" naar "hoofdzakelijk beleggen in duurzame bedrijven en bedrijven die aantoonbaar aan de weg te timmeren als het gaat om duurzaamheid". Duurzame bedrijven zijn bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder gelooft dat ze efficiënt zijn op het gebied van governance, en milieugerelateerde en maatschappelijke zaken buitengewoon goed beheren (duurzame kenmerken);
- uw sub-fonds zal zijn aanpak op het vlak van ESG-factoren veranderen van ESG-promotie, waarbij het ten minste 51% van zijn activa belegt in bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en goede governancepraktijken, naar ESG Best in Class, waarbij het ten minste 67% van zijn activa belegt in duurzame bedrijven of bedrijven die aantoonbaar aan de weg timmeren als het gaat om duurzaamheid. De voornaamste beleggingen zullen navenant worden geactualiseerd;
- het sub-fonds zal niet langer sectorspecifieke bedrijven uitsluiten die op grond van de ECPI-evaluatie of de ECPI-

benchmark niet worden aangemerkt als maatschappelijk verantwoord. Niettemin zal het Sub-Fonds blijven beleggen in bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en goede governancepraktijken die een op waarden en normen gebaseerde screening toepassen om tot uitsluitingen te komen;

- de beleggingsbenadering zal worden geactualiseerd om tot uiting te brengen dat uw sub-fonds gebruik zal maken van de inzichten van het wereldwijde onderzoeksteam;
- ook zal de benchmark worden gewijzigd in de MSCI All Country World Index (Total Return Net), die op grotere schaal gehanteerd wordt en het bredere beleggingsuniversum weerspiegelt. De Beleggingsbeheerder zal meer bewegingsvrijheid krijgen om af te wijken van de effecten, wegenen en risicokenmerken van de benchmark en de bepaling over de overeenkomsten met de benchmark zal dienovereenkomstig worden gewijzigd;
- het sub-fonds zal geen effectenleningen meer aangaan en de verwijzing daarnaar zal worden verwijderd;
- uw sub-fonds zal beleggen in een geconcentreerdere portefeuille, maar tegelijkertijd in een breder beleggingsuniversum, waartoe ook opkomende markten en China behoren. Bijgevolg zullen concentratierisico's, risico's van opkomende markten en risico's in verband met China worden toegevoegd aan de belangrijkste risico's;
- het beleggingsbeleid wordt flexibeler, zodat er ook belegd kan worden in smallcaps. Om die reden worden het smallcap-risico en het liquiditeitsrisico toegevoegd aan de algemene risico's van het sub-fonds;
- andere wijzigingen in de belangrijkste risico's zullen worden aangebracht om het risico van de uitsluiting van effecten weg te nemen. Uw sub-fonds blijft weliswaar bedrijven uitsluiten die niet voldoen aan bepaalde ESG-criteria, maar zal niet langer sectorspecifieke bedrijven uitsluiten die op grond van de ECPI-evaluatie niet worden aangemerkt als maatschappelijk verantwoord.

In verband hiermee wordt de naam van het sub-fonds gewijzigd in JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund en wordt het beleggersprofiel van het sub-fonds navenant aangepast.

De portefeuille van het sub-fonds zal overeenkomstig deze wijzigingen worden herwogen en de daaraan verbonden eenmalige kosten komen ten laste van uw sub-fonds.

Risico-/rendementsniveau SRRI ongewijzigd

Vergoedingenniveau ongewijzigd

Wijzigingen - *vet en cursief* weergegeven

VOOR

Naam Sub-Fonds

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

NA

Naam Sub-Fonds

JPMorgan Funds – Global Socially Responsible ~~Socially Responsible~~ **Sustainable Equity** Fund

Doel

Vermogensgroei op lange termijn nastreven door wereldwijd hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die de vermogensbeheerder maatschappelijk verantwoord acht.

Doel

Vermogensgroei op lange termijn nastreven door ~~wereldwijd hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die de vermogensbeheerder maatschappelijk verantwoord acht.~~ **te beleggen in internationale duurzame bedrijven of bedrijven die aantoonbaar aan de weg timmeren als het gaat om duurzaamheid. Duurzame bedrijven zijn bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder gelooft dat ze efficiënt zijn op het gebied van governance, en milieugerelateerde en maatschappelijke zaken buitengewoon goed beheren (duurzame kenmerken).**

Beleggingsaanpak

- Maakt gebruik van een fundamenteel, bottom-up proces voor de selectie van effecten.
- Beleggingsproces dat steunt op het benutten van de kennis van een wereldwijd team van analisten om aantrekkelijk gewaardeerde bedrijven te vinden aan de hand van een kader voor kwaliteit en groei.
- Hanteert negatieve screening om specifieke bedrijven uit te sluiten. Bedrijven uit de resterende sectoren worden beoordeeld op het vlak van verantwoordelijkheid tegenover het bedrijf, de maatschappij en het milieu alvorens ze worden opgenomen.

Beleggingsaanpak

- Maakt gebruik van een fundamenteel, bottom-up proces voor de selectie van effecten.
- ~~Beleggingsproces dat steunt op het benutten van de kennis van een wereldwijd team van analisten om aantrekkelijk gewaardeerde bedrijven te vinden aan de hand van een kader voor kwaliteit en groei.~~
- ~~Hanteert negatieve screening om specifieke bedrijven uit te sluiten. Bedrijven uit de resterende sectoren worden beoordeeld op het vlak van verantwoordelijkheid tegenover het bedrijf, de maatschappij en het milieu alvorens ze worden opgenomen.~~
- **Beleggingsproces is gebaseerd op aandelenanalyse door een wereldwijd onderzoeksteam.**
- **Identificeert op basis van ESG-aspecten bedrijven met sterke of verbeterende duurzame kenmerken.**

Aanpak op het vlak van ESG-factoren

ESG-promotie

Aanpak op het vlak van ESG-factoren

ESG-promotie

Best-in-Class

Benchmark

ECPI Ethical Index Global (Total Return Net)

Benchmark

ECPI Ethical Index Global (Total Return Net)

MSCI All Country World Index (Total Return Net)

Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark

- Vergelijking van prestaties.

Het Sub-Fonds wordt actief beheerd. De meeste posities van het Sub-Fonds (met uitzondering van derivaten) zijn doorgaans componenten van de benchmark. Het Sub-Fonds wordt beheerd aan de hand van indicatieve risicofactoren die de vrijheid van de Beleggingsbeheerder om naar eigen goeddunken af te wijken van de effecten, wegingen en risicokenmerken van de benchmark beperken.

De samenstelling en de risicokenmerken van het Sub-Fonds zullen dan ook overeenkomsten vertonen met die van de benchmark; de vrijheid van de Beleggingsbeheerder om naar eigen goeddunken van de benchmark af te wijken, kan er echter toe leiden dat het rendement afwijkt van dat van de benchmark.

Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark

- Vergelijking van prestaties.

Het Sub-Fonds wordt actief beheerd. Het Sub-Fonds wordt actief beheerd. De meeste posities van het Sub-Fonds (met uitzondering van derivaten) zijn doorgaans componenten van de benchmark. Het Sub-Fonds

wordt beheerd aan de hand van indicatieve risicofactoren die de vrijheid van de Beleggingsbeheerder om naar eigen goeddunken af te wijken van de effecten, wegingen en risicokenmerken van de benchmark beperken.

De samenstelling en de risicokenmerken van het Sub-Fonds zullen dan ook overeenkomsten vertonen met die van de benchmark; de vrijheid van de Beleggingsbeheerder om naar eigen goeddunken van de benchmark af te wijken, kan er echter toe leiden dat het rendement afwijkt van dat van de benchmark. **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.**

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.

Belangrijkste beleggingen

Minimaal 67% van de activa wordt belegd in aandelen van maatschappelijk verantwoorde bedrijven uit de hele wereld. Van maatschappelijk verantwoorde bedrijven wordt verwacht dat ze streven naar hoge normen inzake verantwoordelijkheid tegenover het bedrijf, de maatschappij en het milieu. Ze moeten ecologisch duurzaam zijn, een positieve relatie met hun aandeelhouders opbouwen en de universele rechten van de mens in acht nemen.

Minimaal 51% van de activa wordt belegd in bedrijven 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.

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 (www.jpmorganassetmanagement.lu).

Voor ten minste 90% van de aangekochte effecten houdt het Sub-Fonds bij het nemen van beleggingsbeslissingen systematisch rekening met ESG-analyses.

Belangrijkste beleggingen

Minimaal 67% van de activa wordt belegd in aandelen van maatschappelijk verantwoorde bedrijven uit de hele wereld. Van maatschappelijk verantwoorde bedrijven wordt verwacht dat ze streven naar hoge normen inzake verantwoordelijkheid tegenover het bedrijf, de maatschappij en het milieu. Ze moeten ecologisch duurzaam zijn, een positieve relatie met hun aandeelhouders opbouwen en de universele rechten van de mens in acht nemen. **Duurzame bedrijven of bedrijven die aantoonbaar aan de weg timmeren als het gaat om duurzaamheid overal ter wereld, met inbegrip van opkomende markten. Het sub-fonds kan van tijd tot tijd geconcentreerd belegd zijn in effecten van een beperkt aantal emittenten.**

Het Sub-Fonds kan in smallcaps beleggen.

Het Sub-Fonds kan via de China-Hong Kong Stock Connect-programma's in Chinese A-aandelen beleggen.

Duurzame bedrijven en bedrijven die bewijzen hun duurzaamheid te verbeteren worden geselecteerd op basis van bedrijfseigen onderzoek en gegevens van derden. Via fundamentele analyses wordt meer inzicht verkregen in de duurzaamheidsrisico's en -kansen die op een bedrijf van invloed kunnen zijn. Deze analyse is ook een belangrijke drijfveer voor actief aandeelhouderschap wanneer wordt geprobeerd de bedrijfspraktijken positief te beïnvloeden om de duurzaamheid te verbeteren.

Minimaal 51% van de activa wordt belegd in bedrijven 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.

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 (www.jpmorganassetmanagement.lu).

Voor ten minste 90% van de aangekochte effecten houdt het Sub-Fonds bij het nemen van beleggingsbeslissingen systematisch rekening met ESG-analyses.

Technieken en instrumenten

Effectenleningen: 0% tot 20% verwacht, maximaal 20%.

Wordt verwijderd

Belangrijkste risico's

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

Technieken	Effecten
Hedging/Afdekken	Aandelen
Uitsluiting van effecten	

Andere daaraan verbonden risico's: Valuta, Markt

Resultaten voor de aandeelhouders: Potentiële impact van de bovenstaande risico's

Verlies kunnen het volledige ingelegde kapitaal of een gedeelte ervan verliezen.	De aandeelhouders van het Sub-Fonds zal schommelen.	Volatiliteit van de aandelen van het Sub-Fonds zal	De waarde van de Sub-Fonds wordt niet gehaald.
--	---	--	--

Belangrijkste risico's

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

Technieken	Effecten
Hedging/Afdekken	China
Uitsluiting van effecten	Opkomende markten
Concentratie	Aandelen
	Kleinere bedrijven

Andere daaraan verbonden risico's: Valuta, Markt, Liquiditeit

Resultaten voor de aandeelhouders: Potentiële impact van de bovenstaande risico's

Verlies kunnen het volledige ingelegde kapitaal of een gedeelte ervan verliezen.	De aandeelhouders van het Sub-Fonds zal schommelen.	Volatiliteit van de aandelen van het Sub-Fonds zal	De waarde van de Sub-Fonds wordt niet gehaald.
--	---	--	--

Beleggersprofiel

Beleggers die de risico's van het Sub-Fonds begrijpen, waaronder het risico van vermogensverlies, en:

- streven naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in de wereldwijde aandelenmarkten;
- een ethische aandelenstrategie nastreven;
- hun belegging in het Sub-Fonds willen gebruiken als onderdeel van een beleggingsportefeuille en niet als een volledig beleggingsplan.

Beleggersprofiel

Beleggers die de risico's van het Sub-Fonds begrijpen, waaronder het risico van vermogensverlies, en:

- streven naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in de wereldwijde aandelenmarkten;
- ~~een ethische aandelenstrategie nastreven;~~
- **streven naar het integreren van ESG-principes in hun beleggingen;**
- hun belegging in het Sub-Fonds willen gebruiken als onderdeel van een beleggingsportefeuille en niet als een volledig beleggingsplan.

Tijdschema

9 december 2021

Begin kosteloze omwisselings- en inkoopperiode.

25 februari 2022 om 14.30 uur

Einde kosteloze omwisselings- en inkoopperiode.

25 februari 2022

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. 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 aandeelhouders kunnen het verslag van de wettelijk gemachtigde accountant over de fusie opvragen door contact op te nemen met de statutaire zetel of hun plaatselijke vertegenwoordiger.

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.