

# JPMorgan Funds, JPMorgan Investment Funds en JPMorgan Liquidity Funds

Ingangsdatum: 17 april 2025

---

**Termen die met een hoofdletter worden geschreven, hebben dezelfde betekenis als in het prospectus van het betreffende Sub-Fonds, tenzij deze uitdrukkelijk anders gedefinieerd zijn in dit document.**

Als gevolgen van wijzigingen in wet- en regelgeving en herzieningen van interne beleidsstukken worden de volgende wijzigingen aangebracht in de Sub-Fondsen. Alle details van elke wijziging vindt u in de betreffende bijlagen.

- Het toegezegde minimumaandeel beleggingen in bedrijven/emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken ("beleggingen met positieve E/S-kenmerken") en duurzame beleggingen in de zin van de SFDR ("duurzame beleggingen") is bijgewerkt voor bepaalde Sub-Fondsen overeenkomstig artikel 8 van de SFDR. De details hiervan zijn uiteengezet in Bijlage 1 van deze kennisgeving.
- De berekening van het toegezegde minimumaandeel beleggingen met positieve E/S-kenmerken en duurzame beleggingen is bijgewerkt voor Sub-Fondsen overeenkomstig artikel 8 en 9 van de SFDR. De details hiervan zijn uiteengezet in Bijlage 2 van deze kennisgeving.
- Het uitsluitingsbeleid op basis van milieu, maatschappij en governance ("ESG-uitsluitingsbeleid") van Sub-Fondsen overeenkomstig artikel 8 en 9 van de SFDR is bijgewerkt. De details hiervan zijn uiteengezet in Bijlage 3 bij deze kennisgeving.
- De basisscreening op controversiële wapens die de Beheermaatschappij hanteert is bijgewerkt. De details hiervan zijn uiteengezet in Bijlage 4 bij deze kennisgeving.

Deze wijzigingen hebben geen wezenlijke gevolgen voor het beheer en de risicoprofielen van de Sub-Fondsen.

## Bijlage 1 – Bijgewerkt toegezegd minimumaandeel beleggingen met positieve E/S-kenmerken en duurzame beleggingen voor bepaalde Sub-Fondsen overeenkomstig artikel 8 van de SFDR

De Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA), de toezichthouder op de financiële markten van de EU, heeft op 14 mei 2024 richtsnoeren gepubliceerd over fondsnamen waarin ESG-termen of duurzaamheidsgerelateerde termen worden gebruikt (hierna de "Richtsnoeren").

Vanaf de Ingangsdatum gelden voor de Sub-Fondsen nieuwe toegezegde minimumaandelen voor de beleggingen in bedrijven/emittenten met positieve E/S-kenmerken en in duurzame beleggingen op basis van de Richtsnoeren.

In de Richtsnoeren is voorgeschreven dat Sub-Fondsen met 'duurzaamheidsgerelateerde termen', waaronder de term 'duurzaam', in hun naam:

- een minimumaandeel van 80% toezeggen voor beleggingen met positieve E/S-kenmerken;
- uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks hanteren, zoals uiteengezet in artikel 12, eerste lid, onder a) tot g), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818; en
- een minimumaandeel van 50% toezeggen voor duurzame beleggingen.

Sub-Fondsen met 'klimaatgerelateerde termen', waaronder de term 'ESG', in hun naam zijn verplicht:

- een minimumaandeel van 80% toe te zeggen voor beleggingen met positieve E/S-kenmerken; en
- uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks te hanteren, zoals uiteengezet in artikel 12, eerste lid, onder a) tot g), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818.

### Lijst van betrokken Sub-Fondsen:

Activaklasse / Naam Sub-Fonds	Huidig toegezegd minimum		Nieuw toegezegd minimum per 17 april 2025	
	Positief op E/S	Duurzame beleggingen	Positief op E/S	Duurzame beleggingen
<b>Sub-Fondsen gericht op aandelen uit opkomende markten en de regio Azië-Pacific</b>				
JPMorgan Funds – Emerging Markets Sustainable Equity Fund	67%	40%	80%	50%
JPMorgan Investment Funds – Japan Sustainable Equity Fund	67%	40%	80%	50%
<b>Sub-Fondsen gericht op internationale aandelen</b>				
JPMorgan Funds – Europe Sustainable Equity Fund	67%	40%	80%	50%
JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	67%	40%	80%	50%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	51%	40%	80%	50%
JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund	67%	40%	80%	50%
<b>Sub-Fondsen gericht op Amerikaanse aandelen</b>				
JPMorgan Funds – US Sustainable Equity Fund	67%	40%	80%	50%
<b>Sub-Fondsen gericht op vastrentende waarden</b>				
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund <sup>1</sup>	67%	25%	80%	Geen wijzigingen
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	67%	40%	80%	50%
<b>Sub-Fondsen gericht op macrostrategieën</b>				
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	70%	25%	80%	50%
<b>Sub-Fondsen met multi-assetportefeuilles</b>				
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund <sup>1</sup>	67%	25%	80%	Geen wijzigingen

<sup>1</sup> Met ingang van 12 mei 2025 wordt de term 'duurzaam' in de namen van deze Sub-Fondsen vervangen voor 'ESG'. De details van deze wijziging worden op 11 april 2025 in afzonderlijke kennisgevingen aan de aandeelhouders gepubliceerd. Deze zijn dan in te zien via de sectie 'News and Announcements' (Nieuws en aankondigingen) op <https://am.jpmorgan.com/lu>.

## Bijlage 2 – Bijgewerkte berekeningsmethode voor het toegezegde minimumaandeel beleggingen met positieve E/S-kenmerken en duurzame beleggingen voor Sub-Fondsen overeenkomstig artikel 8 en 9 van de SFDR

Momenteel wordt het toegezegde minimumaandeel voor beleggingen met positieve E/S-kenmerken en duurzame beleggingen uitgedrukt als percentage van de activa van een Sub-Fonds. Aanvullende kasmiddelen, kasequivalenten, geldmarktfondsen en derivaten die ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer en voor afdekkingsdoeleinden (hedging) worden gebruikt, worden niet meegeteld als 'activa' (dus de noemer) bij de berekening van dit minimumaandeel.

Vanaf de Ingangsdatum wordt het minimumaandeel beleggingen met positieve E/S-kenmerken en duurzame beleggingen voor alle Sub-Fondsen uitgedrukt als een percentage van de volledige portefeuille, met enige uitzonderingen zoals hieronder nader omschreven.

Hiermee stemmen we ons beleid af op de ontwikkelingen in de branche op het gebied van de berekening van het toegezegde minimumaandeel beleggingen met positieve E/S-kenmerken en duurzame beleggingen en de zich ontwikkelende verwachtingen van toezichthouders.

Met het oog daarop worden de volgende wijzigingen aangebracht:

- Voor de onderstaande Sub-Fondsen overeenkomstig artikel 8 van de SFDR:
  - In de berekening van het aandeel beleggingen met positieve E/S-kenmerken worden voortaan ook aanvullende kasmiddelen, kasequivalenten, geldmarktfondsen en derivaten die ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer en voor afdekkingsdoeleinden (hedging) worden gebruikt, in de noemer meegenomen.
  - In de berekening van het aandeel duurzame beleggingen worden voortaan ook aanvullende kasmiddelen, kasequivalenten, geldmarktfondsen en derivaten die ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer en voor afdekkingsdoeleinden (hedging) worden gebruikt, in de noemer meegenomen; en
  - de categorie 'overige' beleggingen (zoals omschreven in de Precontractuele Bijlagen overeenkomstig de SFDR voor deze Sub-Fondsen) wordt gewijzigd om ook aanvullende kasmiddelen, kasequivalenten, geldmarktfondsen en derivaten die ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer en voor afdekkingsdoeleinden (hedging) worden gebruikt (naast beleggingen zonder positieve ecologische en/of sociale kenmerken) te omvatten.

Activaklasse / Naam Sub-Fonds
<b>Sub-Fondsen gericht op aandelen uit opkomende markten en de regio Azië-Pacific</b>
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
JPMorgan Funds - India Fund
JPMorgan Funds - Greater China Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
JPMorgan Funds - China Fund
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund
<b>Sub-Fondsen gericht op internationale aandelen</b>
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

# JPMorgan Funds, JPMorgan Investment Funds en JPMorgan Liquidity Funds

## Activaklasse / Naam Sub-Fonds

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

JPMorgan Funds - Global Value Fund

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

## Thematische sub-fondsen gericht op aandelen

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

## Sub-Fondsen gericht op Amerikaanse aandelen

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

JPMorgan Funds - US Value Fund

JPMorgan Funds - US Technology Fund

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

JPMorgan Funds - US Growth Fund

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

JPMorgan Funds - America Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

## Sub-Fondsen gericht op vastrentende waarden uit opkomende markten

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

## Sub-Fondsen gericht op vastrentende waarden

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

## JPMorgan Funds, JPMorgan Investment Funds en JPMorgan Liquidity Funds

<b>Activaklasse / Naam Sub-Fonds</b>
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
JPMorgan Funds - Income Fund
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund
JPMorgan Investment Funds - Global Corporate Bond Sustainable Fund
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund
<b>Sub-Fondsen gericht op liquiditeit</b>
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - SGD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund
<b>Sub-Fondsen gericht op macrostrategieën</b>
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund
<b>Sub-Fondsen met multi-assetportefeuilles</b>
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund
JPMorgan Investment Funds - US Multi-Asset High Income Fund
<b>Sub-Fondsen met meerdere beheerders</b>
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

<sup>2</sup>De toegezegde minimaal aandelen en namen (waar relevant) van deze Sub-Fondsen worden gewijzigd zoals uiteengezet in Bijlage 1.

## JPMorgan Funds, JPMorgan Investment Funds en JPMorgan Liquidity Funds

- Uitzonderingen op het bovenstaande gelden voor bepaalde hieronder genoemde op aandelen gerichte Sub-Fondsen die onder artikel 8 van de SFDR vallen:
  - Deze Sub-Fondsen kunnen aanzienlijke delen van de activa aanhouden in kasmiddelen, kasequivalenten en geldmarktfondsen, die van essentieel belang zijn voor het gebruik van derivaten als fundamenteel onderdeel van hun respectievelijke beleggingsstrategieën. Aangezien deze Sub-Fondsen in aanzienlijke mate in dergelijke instrumenten belegd kunnen zijn, zou het geen nauwkeurige afspiegeling van het aandeel beleggingen met positieve E/S-kenmerken of duurzame beleggingen over het in aanmerking komende gedeelte van de portefeuille vormen als deze instrumenten in de berekening zouden worden meegenomen. Daarom sluiten we ze uit de berekening van dit aandeel (dus van de noemer) uit.
  - Aanvullende kasmiddelen, kasequivalenten, geldmarktfondsen en derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer, die eerder niet werden meegenomen in de berekening, worden voortaan meegewogen in de noemer, zoals omschreven in de opsomming hierboven. De geactualiseerde verwijzingen naar de aandelen beleggingen met positieve E/S-kenmerken, duurzame beleggingen, 'overige' beleggingen en 'niet-duurzame' beleggingen, evenals eventuele noodzakelijke gevolgwijzigingen, worden verwerkt in het prospectus, waaronder in de Precontractuele Bijlagen overeenkomstig de SFDR, van deze Sub-Fondsen.

### Activaklasse / Naam Sub-Fonds

#### Sub-Fondsen gericht op internationale aandelen

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

#### Sub-Fondsen gericht op vastrentende waarden

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

#### Sub-Fondsen gericht op Amerikaanse aandelen

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

- Voor de onderstaande Sub-Fondsen overeenkomstig artikel 9 van de SFDR:
  - Aanvullende kasmiddelen, kasequivalenten, geldmarktfondsen en derivaten die ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer en voor afdekkingsdoeleinden (hedging) worden gebruikt, worden voortaan ook beschouwd als 'niet-duurzame' beleggingen in de Precontractuele Bijlagen overeenkomstig de SFDR voor deze Sub-Fondsen. Deze Sub-Fondsen zullen geen minimum van 100% meer kunnen toezeggen voor beleggingen in bedrijven/emittenten die als duurzame beleggingen worden beschouwd.
  - Het aandeel duurzame beleggingen wordt met het oog daarop bijgesteld van minimaal 100% van de activa van het betreffende Sub-Fonds naar minimaal 90% van de activa van het betreffende Sub-Fonds, waarbij het resterende deel wordt aangehouden in aanvullende kasmiddelen, kasequivalenten, geldmarktfondsen en derivaten; en
  - het aandeel 'niet-duurzame' beleggingen (zoals omschreven in de Precontractuele Bijlagen overeenkomstig de SFDR voor deze Sub-Fondsen) wordt vastgesteld op maximaal 10% van de activa van elk Sub-Fonds.

### Activaklasse / Naam Sub-Fonds

#### Sub-Fondsen gericht op internationale aandelen

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

#### Sub-Fondsen gericht op vastrentende waarden

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

- Bovendien worden er op de Ingangsdatum wijzigingen aangebracht in welke beleggingen voor bepaalde Sub-Fondsen in aanmerking komen voor het stempel 'positieve E/S-kenmerken':
  - bepaalde afgeleide financiële instrumenten (derivaten) die als vervanging voor rechtstreekse beleggingen kunnen worden beschouwd, zoals long-posities in Contracts For Difference (CFD's) en opties op afzonderlijke aandelen;
  - Equity-Linked Notes, ICB's en ETF's, op voorwaarde dat de Beleggingsbeheerder in staat is de onderliggende blootstelling te bekijken; en
  - Exchange-Traded Commodities (ETC's).

### **Bijlage 3 – Bijwerking van het uitsluitingsbeleid op basis van milieu, maatschappij en governance (“ESG-uitsluitingsbeleid”) van Sub-Fondsen overeenkomstig artikel 8 en 9 van de SFDR**

De relevante Beleggingsbeheerders hanteren een uitsluitingsbeleid op basis van normen en waarden voor alle Sub-Fondsen die geclassificeerd zijn onder artikel 8 of 9 van de SFDR. In dit beleid worden plafondwaarden ingesteld voor of categorische uitsluitingen gehanteerd van bepaalde sectoren en/of emittenten op basis van concrete ESG-criteria en/of minimumnormen voor bedrijfspraktijken op basis van internationale standaarden.

De varianten van dit uitsluitingsbeleid zijn gebaseerd op een verzameling overkoepelende minimumuitsluitingen op grond van onderliggende raamwerken, die periodiek worden geëvalueerd. De raamwerken voor deze uitsluitingen zijn bijgewerkt, zodat ze beter aansluiten op ontwikkelingen in de wettelijke voorschriften, beschikbaarheid van data en verwachtingen van aandeelhouders. Deze wijzigingen zorgen er dan ook voor dat de Sub-Fondsen met ESG- of duurzaamheidsgerelateerde termen in hun naam voldoen aan de vereisten uit de Richtsnoeren, zoals uiteengezet in Bijlage 1.

Het uitsluitingsbeleid van de Sub-Fondsen wordt op de Ingangsdatum navenant bijgewerkt.

Als gevolg van de aangescherpte uitsluitingen kan het gebeuren dat bepaalde Sub-Fondsen op de Ingangsdatum zijn belegd in uitgesloten bedrijven/emittenten. Naar verwachting blijft de blootstelling aan dergelijke bedrijven/emittenten marginaal en deze posities worden zo snel als praktisch uitvoerbaar is van de hand gedaan, en in elk geval vóór 21 mei 2025.

De precieze details hiervan vindt u in het bijgewerkte uitsluitingsbeleid van elk van de Sub-Fondsen op <https://am.jpmorgan.com/lu>.

## Bijlage 4 – Bijwerking van de basisscreening op controversiële wapens die de Beheermaatschappij hanteert

De Beheermaatschappij hanteert een basisscreening op controversiële wapens voor alle Sub-Fondsen, met uitzondering van Sub-Fondsen die als dakfonds fungeren, opdat de Beheermaatschappij voldoet aan het VN-Verdrag inzake clustermunition van mei 2008, zoals verankerd in lokale wetgeving.

Op de Ingangsdatum wordt deze screening bijgewerkt om breder bedrijven te betreffen die 'betrokken zijn' bij controversiële wapens.

'Betrokkenheid' wordt gedefinieerd als bedrijven die aantoonbaar betrokken zijn bij controversiële wapens via hun activiteiten, dochterondernemingen (meerderheidsbelang/controlerend aandeelhouders), joint ventures (ongeacht het zeggenschapsaandeel) of als obligatie-emittenten voor bedrijven die zijn betrokken bij controversiële wapens. In de screening is zowel aandacht voor de controversiële wapens zelfs als voor de belangrijkste componenten daarvan.

De precieze details hiervan vindt u in het prospectus van het respectievelijke Sub-Fonds, dat u kunt inzien via de sectie 'Documents' (Documenten) op de pagina voor dat Sub-Fonds op <https://am.jpmorgan.com/lu>.