Essentiële Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

JPMorgan Investment Funds — ISIN: LU0095623541

JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR

een Aandelenklasse van JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund. Dit compartiment wordt beheerd door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Doelstelling, proces en beleid

BELEGGINGSDOELSTELLING

Een sterkere vermogensgroei genereren dan die van zijn benchmark door wereldwijd hoofdzakelijk te beleggen in effecten, zo nodig door middel van afgeleide financiële instrumenten.

BELEGGINGSPROCES

Beleggingsaanpak

- Beleggingsproces op basis van macro-economisch onderzoek om wereldwijde beleggingsthema's en -kansen op te sporen.
- Flexibele en gerichte benadering om voordeel te halen uit wereldwijde trends en veranderingen door middel van traditionele en niet-traditionele activa.
- Volledig geïntegreerd kader voor risicobeheer biedt gedetailleerde portefeuille-analyse.

Benchmark van de Aandelenklasse ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark

- Vergelijking van prestaties.

Het Sub-Fonds wordt actief beheerd, zonder referentie aan de benchmark en vrij van de beperkingen van de benchmark.

BELEID

Belangrijkste beleggingen Het Sub-Fonds belegt, direct of via derivaten, in aandelen, aan grondstoffen gekoppelde indexinstrumenten, converteerbare effecten, schuldbewijze en valuta's. Emittenten van deze effecten kunnen in elk land gevestigd zijn, met inbegrip van opkomende markten.

Het Sub-Fonds kan ook beleggen in schuldbewijzen onder investment grade en schuldbewijzen zonder rating.

Het Sub-Fonds kan via de China-Hong Kong Stock Connect-programma's maximaal 10% van zijn vermogen in effecten uit de Volksrepubliek China beleggen, waaronder Chinese A-aandelen en binnenlands schuldpapier dat is uitgegeven in de Volksrepubliek China.

Allocaties kunnen sterk variëren en het Sub-Fonds kan geconcentreerd beleggen in, of van tijd tot tijd een netto long- of een netto short-positie innemen in bepaalde markten, sectoren of valuta's.

Maximaal 100% van het vermogen in deposito's bij kredietinstellingen en geldmarktinstrumenten en maximaal 10% van het vermogen in geldmarktfondsen voor beleggings- en defensieve doeleinden en voor het beheer van inschrijvingen en terugkopen in contanten en van lopende en uitzonderlijke betalingen.

Andere beleggingen Maximaal 20% van het nettovermogen in aanvullende liquide activa voor het beheer van inschrijvingen en terugkopen in contanten, evenals lopende en uitzonderlijke betalingen. Maximaal 100% van het nettovermogen in aanvullende liquide middelen voor defensieve doeleinden op tijdelijke basis, indien uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden dit rechtvaardigen.

Derivaten *Gebruikt voor:* beleggingsdoeleinden; hedging; efficiënt portefeuillebeheer. *Soorten:* zie tabel Gebruik van afgeleide financiële instrumenten door het Sub-Fonds onder Hoe het Sub-Fonds gebruikmaakt van afgeleide financiële instrumenten, instrumenten en technieken in het Prospectus. *TRS's inclusief CFD's:* 40% verwacht; maximaal 150%. *Berekeningsmethode globale blootstelling:* absolute VaR. *Verwachte hefboomwerking van derivaten:* 500% enkel indicatief. De hefboom kan van tijd tot tijd aanzienlijk hoger liggen.

Valuta's *Basisvaluta van het Sub-Fonds:* EUR *Valuta's waarin activa luiden:* alle. *Aanpak op het vlak van hedging:* flexibel.

Inkoop en handel Aandelen van het Sub-Fonds kunnen op verzoek worden ingekocht; verzoeken worden normaliter op dagbasis verwerkt.

Uitkeringsbeleid Deze Aandelenklasse keert geen dividend uit. De gerealiseerde inkomsten zijn opgenomen in de IW.

Portefeuilletransactiekosten Een gevolg van deze beleggingsstrategie is dat het volume van de transacties, en daarmee de omvang van de transactiekosten, aanzienlijk is. De transactiekosten van de portefeuille worden betaald uit het vermogen van het Sub-Fonds. Zij komen bovenop de lasten die uiteengezet zijn in de paragraaf Lasten. De grafiek in de paragraaf 'Resultaten uit het verleden' toont het rendement van het Sub-Fonds inclusief de portefeuilletransactiekosten.

Voor een toelichting op sommige in dit document gebruikte termen kunt u de verklarende woordenlijst op onze website www.jpmorganassetmanagement.lu raadplegen.

Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico — Potentieel lagere opbrengst
Hoger risico — Potentieel hogere opbrengst

1	2	3	4	**5**	6	7

De bovenstaande rating is gebaseerd op de historische volatiliteit van de Intrinsieke Waarde van de Aandelenklasse over de laatste vijf jaar en de volatiliteit die overeenkomt met de risicolimiet van het Sub-Fonds.

Er kan niet worden gegarandeerd dat bovenstaande risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd blijft; deze kan in de loop van de tijd variëren.

Als een Aandelenklasse tot de laagste risicocategorie behoort, betekent dit niet dat er sprake is van een belegging zonder risico's.

Waarom bevindt dit compartiment zich in deze categorie? Deze Aandelenklasse is ingedeeld in categorie 5 omdat de Intrinsieke Waarde in het verleden gemiddeld tot hoog schommelingen heeft vertoond en deze categorie overeenkomt met de risicolimiet van het Sub-Fonds.

ANDERE MATERIËLE RISICO'S:

De Sub-Fondsen zijn onderworpen aan **Beleggingsrisico's** en **Andere daaraan verbonden risico's** door de technieken en effecten die het gebruikt om te trachten zijn doelstelling te behalen.

De tabel rechts verklaart hoe deze risico's met elkaar verband houden en de **Resultaten voor de aandeelhouder** die een weerslag kunnen hebben op een belegging in het Sub-Fonds.

Beleggers dienen ook de Risicobeschrijvingen in het Prospectus door te nemen voor een volledige beschrijving van elk risico.

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

Technieken
Concentratie
Derivaten
Hedging
Short-posities

Effecten
China
Grondstoffen
Converteerbare effecten
Schuldpapier
- Schuldpapier beneden beleggingskwaliteit (below investment-grade)
- Investment-grade-schuldpapier
- Schuldpapier van overheden
- Schuldbewijzen zonder rating

Opkomende markten
Aandelen

Andere daaraan verbonden risico's *Aanvullende risico's waaraan het Sub-Fonds is blootgesteld door het gebruik van de bovenstaande technieken en effecten*

Krediet
Valuta
Rente
Liquiditeit
Markt

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

Verlies De aandeelhouders kunnen het volledige ingelegde kapitaal of een gedeelte ervan verliezen.

Volatiliteit De waarde van de aandelen van het Sub-Fonds zal schommelen.

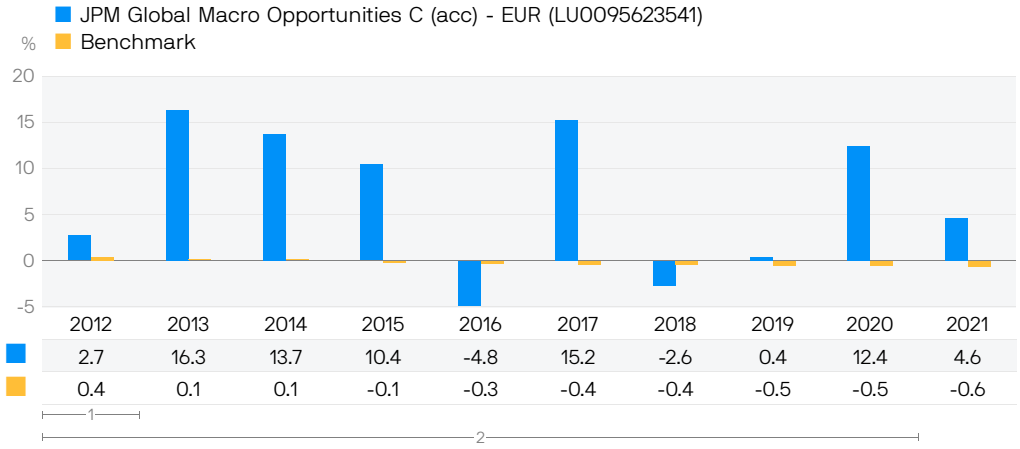
De doestelling van het Sub-Fonds is niet gehaald.

Kosten

Eenmalige kosten die worden aangerekend voordat of nadat u hebt ingelegd		
Instapvergoeding	Geen	Dit is het maximumbedrag dat aan uw kapitaalinleg kan worden onttrokken voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitgekeerd.
Uitstapvergoeding	Geen	
In een jaar aan het fonds onttrokken kosten		
Lopende kosten	0,78%	De doorlopende kosten worden geschat en zijn gebaseerd op de verwachte kosten. Dit omvat zowel een effectenleningvergoeding als een dakfondsvergoeding. Het jaarverslag van de ICBE voor ieder boekjaar bevat nadere gegevens over de gemaakte kosten.
Onder bepaalde specifieke omstandigheden aan het fonds onttrokken kosten		
Prestatievergoeding	Geen	

- De instap- en uitstapkosten zijn de maximale kosten: het is mogelijk dat beleggers minder betalen. Informatie over kosten is verkrijgbaar bij de financieel adviseur van de belegger, de distributeur of in een eventueel landspecifiek addendum bij het Prospectus.
- Er kunnen conversiekosten van maximaal 1% van de Intrinsieke Waarde van de aandelen in de nieuwe Aandelenklasse in rekening worden gebracht.
- In rekening gebrachte kosten worden gebruikt om de exploitatiekosten van deze Aandelenklasse te dekken, inclusief de marketing- en distributiekosten. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.
- Nadere informatie over kosten is te vinden in de paragraaf "Aandelenklassen en kosten" van het Prospectus.

In het verleden behaalde resultaten



- In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor toekomstige resultaten.
- De rendementsgegevens zijn berekend inclusief belasting, lopende kosten en portefeuilletransactiekosten, maar exclusief instap- en uitstapkosten, in EUR.
- De in het verleden behaalde resultaten worden niet weergegeven bij jaren waarover onvoldoende gegevens voor een rendementscijfer beschikbaar zijn.
- Introductiedatum van het Sub-Fonds: 1998.
- Introductiedatum van de Aandelenklasse: 1999.

1 Dit rendement werd behaald onder omstandigheden die wellicht niet meer van toepassing zijn.
2 In deze periode werd een andere benchmark gebruikt.

Praktische informatie

Bewaarder De bewaarder van het fonds is J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Nadere informatie Exemplaren van het Prospectus en van het laatste jaar- en halfjaarverslag in Engels, Frans, Duits, Italiaans, Portugees en Spaans, alsmede de Intrinsieke Waarde per Aandeel en de meest recente de bied- en laatkoersen, zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar via www.jpmorganassetmanagement.com, e-mail aan fundinfo@jpmorgan.com of op schriftelijk verzoek aan JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg.

Vergoedingenbeleid Voor het vergoedingenbeleid van de Beheermaatschappij wordt verwezen naar http://www.jpmorganassetmanagement.lu/emea-remuneration-policy. Dit beleid omvat niet alleen nadere informatie over de wijze waarop vergoedingen en winst worden berekend, maar ook over de verantwoordelijkheden en samenstelling van de commissie die toezicht houdt op het beleid en het controleert. Bij de Beheermaatschappij kan gratis een exemplaar van dit beleid worden aangevraagd.

Belasting Op het Sub-Fonds zijn de Luxemburgse belastingvoorschriften van toepassing. Dit kan van invloed zijn op de persoonlijke belastingsituatie van de belegger.

Juridische informatie JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. kan slechts aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het Prospectus is.

JPMorgan Investment Funds bestaat uit afzonderlijke Sub-Fondsen, die elk één of meer Aandelenklassen uitgeven. Dit document is opgesteld voor een bepaalde Aandelenklasse. Het Prospectus en het halfjaar- en jaarverslag zijn opgesteld voor JPMorgan Investment Funds.

Het Sub-Fonds maakt deel uit van JPMorgan Investment Funds. Naar Luxemburgs recht geldt gescheiden aansprakelijkheid tussen Sub-Fondsen. Dit betekent dat de activa van een Sub-Fonds niet beschikbaar zijn om te voldoen aan een vordering van een crediteur of een andere derde op een ander Sub-Fonds.

Omwisselingen tussen fondsen Beleggers mogen met inachtneming van alle toelatingsvoorwaarden en minimaal aan te houden bedragen overstappen naar Aandelen van een andere Aandelenklasse (met uitzondering van T- en F-Aandelenklassen) van het Sub-Fonds of een ander Sub-Fonds van JPMorgan Investment Funds. Nadere informatie is te vinden in de paragraaf "Beleggen in de Sub-Fondsen" van het Prospectus.

Privacy beleid Wij wijzen erop dat uw telefoongesprekken met J.P. Morgan Asset Management van rechtswege, om veiligheidsredenen en in het kader van opleidingen kunnen worden opgenomen en beluisterd. Ook wijzen wij erop dat de informatie en gegevens van uw communicatie met J.P. Morgan Asset Management, die optreedt als verantwoordelijke voor de verwerking, kunnen worden verwerkt in overeenstemming met het toepasselijke gegevensbeschermingsrecht. Nadere informatie over de verwerkingsactiviteiten van J.P. Morgan Asset Management vindt u in het EMEA Privacy beleid, dat beschikbaar is op www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Aanvullende exemplaren van het EMEA Privacy beleid zijn op verzoek beschikbaar.