

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 Funds

ISIN: LU0355584466

JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD

een Aandelenklasse van JPMorgan Funds - Africa Equity Fund. Dit compartiment wordt beheerd door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Doelstelling, proces en beleid

BELEGGINGSDOELSTELLING

Vermogensgroei op lange termijn creëren door hoofdzakelijk te beleggen in Afrikaanse bedrijven.

Beleggingsaanpak

- Maakt gebruik van een fundamenteel, bottom-up proces voor de selectie van effecten.
- Hanteert een op sterke overtuigingen gebaseerde aanpak om de beste beleggingsideeën te vinden.

Benchmark van de Aandelenklasse Dow Jones Africa Titans 50 Index (Total Return Net)

Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark

- Vergelijking van prestaties.
- Berekening prestatievergoeding.

Het Sub-Fonds wordt actief beheerd. 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, wegen 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.

BELEID

Belangrijkste beleggingen Ten minste 67% van het vermogen wordt belegd in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in een Afrikaans land of hoofdzakelijk

daar hun bedrijfsactiviteiten verrichten. Het Sub-Fonds kan beleggen in smallcaps en kan van tijd tot tijd aanzienlijke posities in specifieke sectoren of markten hebben.

Het Sub-Fonds kan een aanzienlijk deel van zijn vermogen beleggen in bedrijven in de sector natuurlijke hulpbronnen en effecten blootgesteld aan schommelingen van de grondstofprijzen. Bedrijven in de sector natuurlijke hulpbronnen zijn bedrijven die actief zijn in het zoeken naar natuurlijke hulpbronnen en de raffinage, productie en afzet daarvan en van daarvan afgeleide producten.

Derivaten Gebruikt voor: efficiënt portefeuillebeheer; hedging. *Types:* 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:* geen *Berekeningsmethode globale blootstelling:* aangegane verplichtingen.

Valuta's Basisvaluta van het Sub-Fonds: USD. *Valuta's waarin activa luiden:* alle. *Aanpak op het vlak van hedging:* meestal niet-afgedekt.

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.

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



Bovenstaande risicocategorie is gebaseerd op de historische volatiliteit van de Intrinsieke Waarde van de Aandelenklasse in de laatste vijf jaar en is mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van de Aandelenklasse.

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 6 omdat zijn Intrinsieke Waarde in het verleden hoog schommelingen heeft vertoond.

ANDERE MATERIËLE RISICO'S:

Het Sub-Fonds is 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 Hedging/Afdekken | Effecten Opkomende markten Kleinere bedrijven Grondstoffen | Aandelen |
|---|--|----------|

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

| | | |
|--------|-------------|-------|
| Valuta | 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 doelstelling van het Sub-Fonds is niet gehaald. |
|---|---|---|

Kosten

Enmalige kosten die worden aangerekend voordat of nadat u hebt ingelegd

| | | |
|-------------------|-------|--|
| Instapvergoeding | 5,00% | Dit is het maximumbedrag dat aan uw kapitaalleg kan worden onttrokken voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitgekeerd. |
| Uitstapvergoeding | 0,50% | |

In een jaar aan het fonds onttrokken kosten

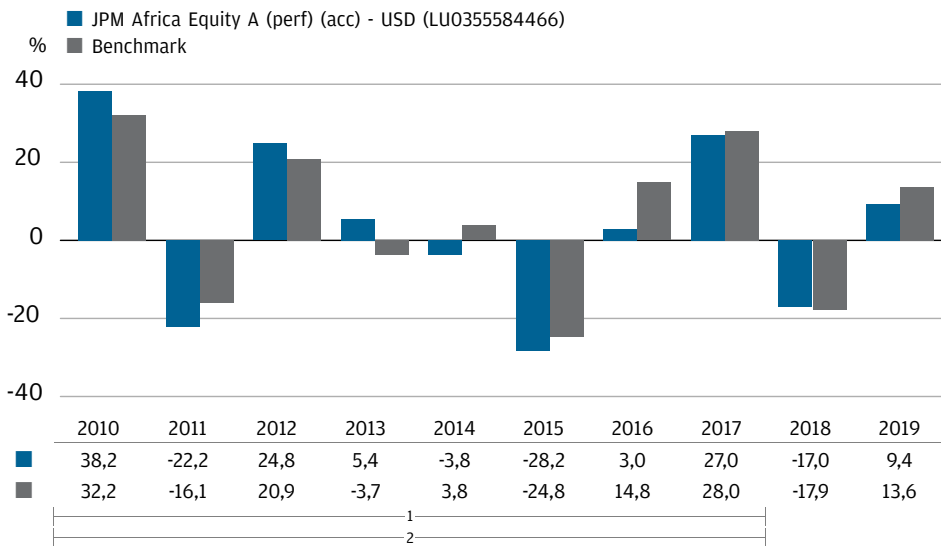
| | | |
|----------------|-------|---|
| Lopende kosten | 1,81% | De doorlopende kosten worden geschat en zijn gebaseerd op de verwachte kosten. Dit omvat een effectenleningvergoeding. Het jaarverslag van de ICBE voor ieder boekjaar bevat nadere gegevens over de gemaakte kosten. |
|----------------|-------|---|

Onder bepaalde specifieke omstandigheden aan het fonds onttrokken kosten

| | | |
|---------------------|--------|--|
| Prestatievergoeding | 10,00% | 10,00% per jaar van het rendement dat deze Aandelenklasse boven de benchmark genereert voor deze vergoedingen, de Dow Jones Africa Titans 50 Index (Total Return Net). In het laatste boekjaar van het fonds was de prestatievergoeding 0,00% van deze Aandelenklasse. |
|---------------------|--------|--|

- 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, met name over de prestatievergoeding en hoe deze wordt berekend, 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 portefeuilleantransactiekosten, maar exclusief instap- en uitstapkosten, in USD.
- De in het verleden behaalde resultaten worden niet weergegeven bij jaren waarover onvoldoende gegevens voor een rendementscijfer beschikbaar zijn.
- Introductiedatum van het Sub-Fonds: 2008.
- Introductiedatum van de Aandelenklasse: 2008.

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 belastingssituatie 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 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 Funds.

Het Sub-Fonds maakt deel uit van JPMorgan 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 Funds (met uitzondering van Multi-Manager-Sub-Fondsen). 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.