

JPMorgan Funds

ISIN: LU1303367368

JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)

een Aandelenklasse van JPMorgan Funds – Multi-Manager Alternatives Fund. Dit compartiment wordt beheerd door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Doelstelling, proces en beleid

BELEGINGSDOELSTELLING

Vermogensgroei op lange termijn genereren door wereldwijd te beleggen in meerdere toegelaten activaklassen, daarbij gebruikmakend van verschillende niet-traditionele of alternatieve strategieën en technieken, zo nodig met behulp van afgeleide financiële instrumenten.

BELEGINGSPROCES

Beleggingsaanpak

- Gediversifieerde allocatie van activa over verschillende sub-beleggingsbeheerders die geen dochterondernemingen van JPMorgan Chase & Co, en die een verscheidenheid aan niet-traditionele of alternatieve beleggingsstrategieën en -technieken hanteren zoals: fusie-arbitrage-/event-driven strategie, long- en short-posities, relatieve waarde, krediet, opportunistische/macrostrategie en portefeuille-afdekkingsstrategie
- Streeft naar een rendement met lage volatiliteit en lage gevoeligheid voor traditionele aandelen- en vastrentende markten.
- De Beleggingsbeheerder zal de allocaties van de beleggingsstrategieën regelmatig controleren en kan overgaan tot het toevoegen, verwijderen of wijzigen van allocaties naargelang de omstandigheden en kansen op de markt. Het is daarom mogelijk dat niet alle bovenstaande strategieën altijd vertegenwoordigd zijn.

Benchmark van de Aandelenklasse ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD Hedged to EUR

Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark

- Vergelijking van prestaties.

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

BELEID

Belangrijkste beleggingen Belegt in een gediversifieerde waaier van activaklassen, hetzij direct, hetzij door middel van afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot aandelen, schuldpapier van overheden, schuldpapier van bedrijven (inclusief gedekt en hoogrentend schuldpapier), converteerbare effecten, aan grondstoffenindexen gekoppelde instrumenten, ICBF's, ICB's, exchange-traded funds ("ETF's") en vastgoedfondsen ("REIT's"). De emittenten kunnen in elk land gevestigd zijn, ook in opkomende markten.

Het Sub-Fonds kan in totaal maximaal 10% van zijn vermogen beleggen in schuldpapier van noodlijdende bedrijven en rampenobligaties. Het Sub-Fonds kan maximaal 15% beleggen in MBS'en/ABS'en en maximaal 10% in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Sub-Fonds kan maximaal 10% in SPAC's beleggen.

Het Sub-Fonds kan via de China-Hong Kong Stock Connect-programma's maximaal 10% van zijn vermogen in Chinese A-aandelen beleggen.

Er gelden geen kredietkwaliteitsbeperkingen voor de beleggingen. De beleggingen van het Sub-Fonds kunnen geconcentreerd zijn in bepaalde sectoren, markten of valuta's. De Beleggingsbeheerder kan een deel van de activa ook zelf beheren, onder meer, maar niet alleen, om de portefeuille af te dekken en de globale marktblootstelling van het Fonds tijdelijk aan te passen.

Het Sub-Fonds kan maximaal 100% van zijn vermogen aanhouden in de vorm van deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen, ofwel als onderpand van derivaten ofwel in afwachting van een geschikte beleggingskans. Alle short-posities worden via derivaten ingenomen.

Minimaal 51% van de long-posities ligt 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.

Het Sub-Fonds belegt ten minste 10% van het vermogen, met uitzondering van bijkomende liquide activa, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, in duurzame beleggingen die in de zin van de SFDR bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen.

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.jpmanassetmanagement.lu.

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. *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:* 100% tot 200% verwacht, maximaal 450%. *Berekeningsmethode globale blootstelling:* absolute VaR. *Verwachte hefboomwerking van derivaten:* 450% enkel indicatief. De hefboom kan van tijd tot tijd aanzienlijk hoger liggen.

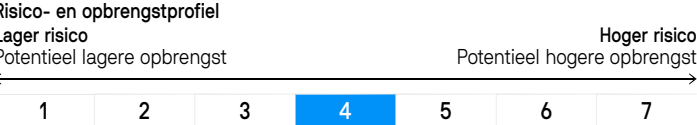
Valuta's Basisvaluta van het Sub-Fonds: USD. *Valuta's waarin activa luiden:* alle. *Aanpak op het vlak van hedging:* flexibel.

Deze Aandelenklasse tracht het effect van een wisselkoersschommelingen tussen de Basisvaluta van het Sub-Fonds en de Valuta van de Aandelenklasse te minimaliseren.

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 IIV.

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



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 4 omdat zijn Intrinsieke Waarde in het verleden gemiddeld 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	Voorwaardelijk converteerbare obligaties	– Schuldpapier zonder rating
Concentratie	Schuldpapier	– Schuldpapier van noodlijdende bedrijven
Derivaten	– Schuldpapier met een lagere kredietwaardigheid (below investment grade)	Opkomende markten
Hedging		Aandelen
Short-posities		MBS/ABS
Multi-Manager-Sub-Fonds		REIT's
Effecten		SPAC's
Rampenobligaties	– Investment-grade-schuldpapier	ICBE's, ICB's en ETF's
China	– Schuldpapier van overheden	
Grondstoffen		
Converteerbare effecten		

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

Valuta	Krediet	Rente
Liquiditeit	Markt	

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

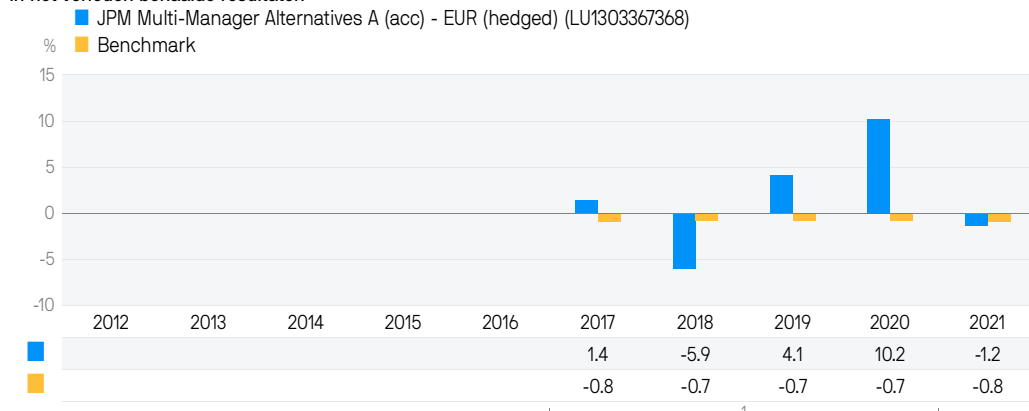
Verlies De aandeelhouders kunnen het volledige ingelegde kapitaal of een gedeelte ervan verliezen.	Volatiliteit De waarde van de aandelen van het Sub-Fonds zal schommelen.	De doestelling van het Sub-Fonds is niet gehaald.
---	---	--

Kosten

Eenmalige kosten die worden aangerekend voordat of nadat u hebt ingelegd		
Instapvergoeding	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	2,60%	De doorlopende kosten worden geschat en zijn gebaseerd op de verwachte kosten. 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: 2016.
- Introductiedatum van de Aandelenklasse: 2016.

1 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 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 van het Sub-Fonds. Het is echter niet toegestaan om over te stappen naar een ander Sub-Fonds of om Aandelen van een ander Sub-Fonds om te wisselen in Aandelen van dit Sub-Fonds. 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.