

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.

JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) een Aandelenklasse van JPMorgan Funds – Income Fund een Sub-Fonds van JPMorgan Funds

ISIN LU1041599587

Dit compartiment wordt beheerd door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstelling: Het Sub-Fonds streeft naar inkomsten door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van schuldefecten.

Beleggingsbeleid: Het Sub-Fonds tracht zijn doelstelling te bereiken door opportunistisch te beleggen in verschillende obligatiemarkten en schuldsectoren die volgens de beleggingsbeheerder een hoog potentieel vertonen om risicocorrigeerde inkomsten te genereren, en tracht tevens kapitaalgroeikansen te benutten. De blootstelling aan bepaalde landen, sectoren valuta's en kredietratings van schuldefecten kan variëren en van tijd tot tijd geconcentreerd zijn.

De beleggingsbeheerder beheert de opbrengst van het Sub-Fonds op een wijze die de fluctuaties tussen de periodieke dividenduitkeringen zo gering mogelijk helpt houden.

Ten minste 67% van het vermogen van het Sub-Fonds wordt belegd in schuldpapier uit ontwikkelde en opkomende markten, onder meer (dus niet uitsluitend) in schuldpapier van staten en overheidsinstanties, regionale en provinciale overheidslichamen en supranationale organisaties, bedrijfsobligaties, door activa of hypotheek gedekte effecten en gedekte obligaties. Emittenten van deze effecten kunnen in elk land gevestigd zijn.

Het Sub-Fonds kan beleggen in schuldbewijzen beneden beleggingskwaliteit en schuldbewijzen zonder rating. Er gelden geen kredietkwaliteit- of looptijdbeperkingen voor het schuldpapier waarin het Sub-Fonds kan beleggen.

Het Sub-Fonds kan ook beleggen in andere activa, onder meer (dus niet uitsluitend) in aandelen, converteerbare effecten, preferente effecten en Real Estate Investment Trusts ("REIT's").

Het Sub-Fonds belegt maximaal 25% van zijn totale vermogen in converteerbare effecten en maximaal 10% van zijn totale vermogen in aandelen, met inbegrip van preferente aandelen en REITS. Het Sub-Fonds belegt niet in schuldpapier van de Volksrepubliek China dat op de binnenlandse markt noch op de markten van Groot-China wordt verhandeld.

Het Sub-Fonds kan tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare effecten aanhouden.

Voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Sub-Fonds gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten.

Het Sub-Fonds kan om defensieve redenen tijdelijk tot 100% van het vermogen beleggen in cash en cash-equivalenten.

De referentievaluta van het Sub-Fonds is de USD, maar de activa kunnen ook in andere valuta's luiden; de valutablootstelling wordt mogelijk niet afgedekt.

Deze Aandelenklasse tracht het effect van wisselkoersschommelingen tussen de Referentievaluta van het Sub-Fonds (USD) en de Referentievaluta van deze Aandelenklasse (EUR) te minimaliseren.

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

Beslissingsbevoegdheid van het beheer: Het staat de vermogensbeheerder vrij om namens het Sub-Fonds naar eigen inzicht beleggingen te kopen en te verkopen binnen de beperkingen van de Doelstelling en het Beleggingsbeleid.

Benchmark: De benchmark van de Aandelenklasse is Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

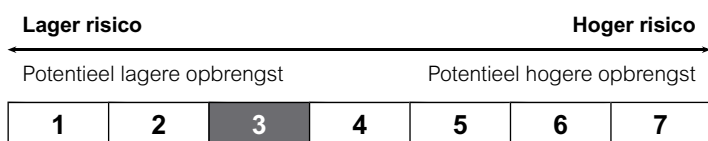
De benchmark is een maatstaf voor het rendement van de aandelenklasse. De portefeuille van het Sub-Fonds zal worden beheerd zonder referentie aan de benchmark.

Uitkeringsbeleid: Deze Aandelenklasse keert geen dividend uit.

Aanbeveling: Het Sub-Fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen drie jaar op te nemen.

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

Risico- en opbrengstprofiel



Bovenstaande risicocategorie is gebaseerd op de historische volatiliteit van de gesimuleerde Intrinsieke Waarde van deze Aandelenklasse in de laatste vijf jaar en is mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van deze 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 3 omdat de gesimuleerde Intrinsieke Waarde in het verleden laag tot gemiddeld schommelingen heeft vertoond.

Andere materiële risico's:

- De waarde van uw belegging kan zowel dalen als stijgen en u kunt minder terugkrijgen dan u oorspronkelijk hebt belegd.
- De beleggersdividenden kunnen variëren en worden niet gegarandeerd.
- Aangezien het Sub-Fonds flexibel en "opportunistisch" beheerd wordt, kan het periodiek onderhevig zijn aan hoge volatiliteit.

- De waarde van schuldbewijzen kan aanzienlijk veranderen, afhankelijk van de economische omstandigheden, de rentestand en de kredietwaardigheid van de emittent. Deze risico's zijn in de regel hoger voor schuldpapier uit opkomende markten en schuldpapier met een lagere kredietwaardigheid (below investment grade).
- Opkomende markten kunnen bovendien onderhevig zijn aan minder ontwikkelde praktijken op het gebied van bewaring en vereffening, hogere volatiliteit en lagere liquiditeit dan niet-opkomende markten.
- Door activa en door hypotheek gedekte effecten kunnen erg illiquide zijn, beïnvloed worden door nadelige renteveranderingen en blootstaan aan het risico dat de betalingsverplichtingen met betrekking tot de onderliggende activa niet worden nagekomen.
- Voorwaardelijk converteerbare effecten kunnen negatief worden beïnvloed als bepaalde gebeurtenissen ("triggers") plaatsvinden (zoals gespecificeerd in de contractuele bepalingen van de uitgevende vennootschap). Dit zou kunnen gebeuren wanneer het effect tegen een lagere aandelenkoers in aandelen wordt omgezet, de waarde van het effect tijdelijk of permanent daalt en/of coupons niet meer worden uitgekeerd of couponuitkeringen worden uitgesteld.
- Converteerbare obligaties zijn onderworpen aan de bovengenoemde krediet-, rente- en marktrisico's die verbonden zijn aan zowel schuld- als aandeelbewijzen en aan risico's die specifiek zijn voor converteerbare effecten. Converteerbare obligaties kunnen ook minder liquide zijn dan de onderliggende aandeelbewijzen.
- Het Sub-Fonds kan geconcentreerd beleggen in een beperkt aantal landen, sectoren of emittenten en daardoor volatieler zijn dan breder gespreide fondsen.

- Beleggingen in REIT's en in vastgoedondernemingen kunnen blootstaan aan een hoger liquiditeitsrisico en een hogere prijsvolatiliteit als gevolg van veranderingen in de economische omstandigheden en de rentevoeten.
- De waarde van aandelebewijzen kan zowel dalen als stijgen als gevolg van de resultaten van afzonderlijke bedrijven en de algemene marktomstandigheden.

- Wisselkoersschommelingen kunnen het rendement van uw belegging negatief beïnvloeden. Valuta-afdekking, waarvan gebruik wordt gemaakt om het effect van wisselkoersschommelingen te minimaliseren, is wellicht niet altijd succesvol. Beleggers kunnen blootgesteld zijn aan andere valuta's dan de valuta van hun Aandelenklasse.
- Nadere informatie over risico's is te vinden in de 'Appendix IV – Risicofactoren' van het Prospectus.

Kosten

Enmalige kosten die worden aangerekend voordat of nadat u hebt ingelegd

Instapvergoeding	3,00%
Uitstapvergoeding	0,50%

Dit is het maximumbedrag dat aan uw kapitaalleg kan worden onttrokken voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitgekeerd.

In een jaar aan het fonds onttrokken kosten

Lopende kosten	1,20%
----------------	-------

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.
- De lopende kosten worden geraamd op basis van de verwachte totale kosten. Dit cijfer is afgetopt, evenals het maximumbedrag dat u zult betalen. Het jaarverslag van de ICBE voor ieder boekjaar bevat nadere gegevens over de gemaakte kosten.
- 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 'Bijzonderheden van het Beheer, Kosten en Uitgaven' van het Prospectus.

In het verleden behaalde resultaten

- In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor toekomstige resultaten.
- Er zijn te weinig gegevens over het rendement voorhanden voor een tabel over de in het verleden jaarlijks behaalde resultaten.

- Introductiedatum van het Sub-Fonds: 2014.
- Introductiedatum van de Aandelenklasse: 2014.

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, Grieks, Italiaans, Pools, 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.

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 of een ander Sub-Fonds van JPMorgan Funds. Aandelen van Aandelenklasse T mogen alleen worden omgewisseld in Aandelen van Aandelenklasse T van een ander Sub-Fonds. Nadere informatie is te vinden in de paragraaf "Inschrijving, Inkoop en Omwisseling van Aandelen" van het Prospectus.