

# Μήνυμα από το ΔΣ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σας

Αγαπητέ μεριδιούχε,

Με την παρούσα σας ενημερώνουμε ότι το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο JPMorgan Funds – US Opportunistic Long-Short Equity Fund (το «**Απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο**») στο οποίο κατέχετε μερίδια πρόκειται να συγχωνευθεί με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund (το «**Απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο**»).

**Ο λόγος της συγχώνευσης και οι τρεις δυνατότητες που έχετε εξηγούνται πιο κάτω.** Σας παρακαλούμε να αφιερώσετε λίγο χρόνο για να διαβάσετε τις σημαντικές πληροφορίες που ακολουθούν. Αναλυτικότερες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένου του σκεπτικού και του χρονοδιαγράμματος, παρατίθενται στις επόμενες σελίδες. Αν εξακολουθείτε να έχετε απορίες, επικοινωνήστε μαζί μας στην έδρα του αμοιβαίου κεφαλαίου ή με τον τοπικό σας αντιπρόσωπο.

Jacques Elvinger

Εξ ονόματος και για λογαριασμό του ΔΣ

## Συγχώνευση επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου – η επιλογή να προβείτε σε κάποια ενέργεια λήγει στις 12 Σεπτεμβρίου, 14.30 Ώρα Κεντρικής Ευρώπης

**Λόγος της συγχώνευσης** Το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο έχει υποστεί σημαντικές εκροές. Το ΔΣ πιστεύει ότι έχει περιορισμένες προοπτικές ανάπτυξης στο μέλλον και ότι θα ήταν προς το συμφέρον των μεριδιούχων να συγχωνευτεί με ένα μεγαλύτερο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο έχει ισχυρότερες προοπτικές ανάπτυξης.

### Η ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Ημερομηνία συγχώνευσης 15 Σεπτεμβρίου 2023

Καταληκτική ημερομηνία για την παραλαβή

εντολών μετατροπής/εξαγοράς 12 Σεπτεμβρίου 2023 στις 14.30 Ώρα Κεντρικής Ευρώπης

**Απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο (το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας)** JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund

**Απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο (το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο με το οποίο πρόκειται να συγχωνευτεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας)** JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund

### ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΪΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Όνομα JPMorgan Funds

Νομική μορφή ΕΕΜΚ

Τύπος αμοιβαίου κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ

### ΟΙ ΕΠΙΛΟΓΕΣ ΣΑΣ

- 1 Καμία ενέργεια. Τα μερίδιά σας θα μετατραπούν αυτομάτως σε μερίδια του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.** Τυχόν μερίδια του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου που εξακολουθείτε να κατέχετε μετά την καταληκτική ημερομηνία θα μετατραπούν σε μερίδια του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.
- 2 Μετατροπή της επένδυσής σας σε άλλο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.** Οι εντολές για τη συναλλαγή σας πρέπει να παραληφθούν μέχρι την καταληκτική ημερομηνία που αναγράφεται στη δεξιά στήλη. Μην παραλείψετε να διαβάσετε το έγγραφο βασικών πληροφοριών (KID) για τους επενδυτές κάθε επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου στο οποίο προτίθεστε να μετατρέψετε τα μερίδιά σας και, για περισσότερες πληροφορίες, το ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- 3 Εξαγορά της επένδυσής σας.** Οι εντολές για τη συναλλαγή σας πρέπει να παραληφθούν μέχρι την καταληκτική ημερομηνία που αναγράφεται στη δεξιά στήλη.

Ενδεχομένως να ενδείκνυται να εξετάσετε αυτές τις επιλογές με τον φοροτεχνικό ή τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο. Όλες οι επιλογές ενδέχεται να έχουν φορολογικές συνέπειες.

**Ανεξάρτητα από την επιλογή στην οποία θα καταλήξετε, δεν θα επιβαρυνθείτε με προμήθεια μετατροπής ή εξαγοράς** εφόσον λάβουμε τις σχετικές εντολές σας πριν από την καταληκτική ημερομηνία που αναγράφεται στη δεξιά στήλη. Όλες οι υπόλοιπες προϋποθέσεις μετατροπής και εξαγοράς που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο εξακολουθούν να ισχύουν.

Έδρα  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg, Λουξεμβούργο  
Τηλέφωνο +352 34 10 1  
Φαξ +352 2452 9755  
Αρ. εμπορικού μητρώου (RCS  
Λουξεμβούργου) B 8478  
Εταιρεία Διαχείρισης JPMorgan Asset  
Management (Europe) S.à r.l.

**Μεριδιούχοι στη Γερμανία:** Η συγχώνευση προβλέπεται να είναι φορολογικά ουδέτερη σύμφωνα με το άρθρο 23 του Νόμου περί φορολογίας των επενδύσεων της Γερμανίας.

Μια ανακοίνωση σχετικά με τη συγχώνευση θα σας αποσταλεί εντός 10 ημερών από την ημερομηνία συγχώνευσης. Πρόσθετες πληροφορίες, καθώς και η έκθεση για τη συγχώνευση του ελεγκτή του αμοιβαίου κεφαλαίου, το έγγραφο βασικών πληροφοριών (KID) των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων και οι πιο πρόσφατες οικονομικές [www.jporganassetmanagement.lu](http://www.jporganassetmanagement.lu) ή από την έδρα. Ηλεκτρονικό αντίγραφο της παρούσας ανακοίνωσης διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία: [www.jporganassetmanagement.lu](http://www.jporganassetmanagement.lu).

## Χρονοδιάγραμμα και συνέπειες της συγχώνευσης

Η ενότητα αυτή παραθέτει βασικές πληροφορίες σχετικά με τη συγχώνευση. Περαιτέρω πληροφορίες περιέχονται στην αναλυτική σύγκριση των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων που ακολουθεί καθώς και στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο και στα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές. **Συνιστούμε να διαβάσετε προσεκτικά το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, το οποίο εσωκλείεται στην παρούσα επιστολή.**

### Σημαντικές ημερομηνίες

**12 Σεπτεμβρίου 2023 στις 14.30 Ώρα  
Κεντρικής Ευρώπης**  
Καταληκτική προθεσμία για την παραλαβή όλων εντολών για συναλλαγές.

**15 Σεπτεμβρίου 2023**  
Πραγματοποίηση της συγχώνευσης και μετατροπή των μεριδίων.

**18 Σεπτεμβρίου 2023**  
Τα νέα μερίδια είναι διαθέσιμα για συναλλαγές.

Όταν πραγματοποιηθεί η συγχώνευση, όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και τυχόν εισόδημα του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα μεταβιβαστούν στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο και το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα παύσει να υφίσταται.

Όλα τα μερίδια που απομένουν στο απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο κατά την ημερομηνία της συγχώνευσης ανταλλάσσονται χωρίς επιβάρυνση με μερίδια της αντίστοιχης κατηγορίας μεριδίων του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η σχέση ανταλλαγής που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του αριθμού των μεριδίων που θα κατανεμηθούν στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο υπολογίζεται διαιρώντας την αντίστοιχη καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο κάθε κατηγορίας μεριδίων του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου με την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο της κατηγορίας μεριδίων του απορροφώντος επιμέρους κεφαλαίου, και οι δύο κατ' εξαίρεση στρογγυλοποιημένες σε 6 δεκαδικά ψηφία για τους σκοπούς της συγχώνευσης. Η σχέση ανταλλαγής στρογγυλοποιείται σε 7 δεκαδικά ψηφία. Ο υπολογισμός της σχέσης ανταλλαγής θα επικυρώνεται και θα τεκμηριώνεται στην έκθεση για τη συγχώνευση που καταρτίζεται από τους ελεγκτές του αμοιβαίου κεφαλαίου, (PricewaterhouseCoopers, société coopérative, Luxembourg), η οποία θα διατίθεται κατόπιν αιτήματος.

Η συνολική αξία των μεριδίων που κατέχετε στο απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο και των νέων μεριδίων που λαμβάνετε στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι η ίδια, με την επιφύλαξη των αναπροσαρμογών λόγω στρογγυλοποίησης. Ωστόσο, ενδέχεται να λάβετε διαφορετικό αριθμό μεριδίων.

## Συνέπειες

**Βασικές  
διαφορές στην  
επενδυτική  
πολιτική  
μεταξύ του**

- Το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου μέσω άμεσων επενδύσεων σε τίτλους εταιρειών των ΗΠΑ, ενώ το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη συνολικής απόδοσης μέσω της ενεργού διαχείρισης θετικών και αρνητικών θέσεων σε μετοχές, με έκθεση σε εταιρείες των ΗΠΑ. επίσης, και τα δύο επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια επενδύουν με τη χρήση

**επιμέρους  
αμοιβαίου  
κεφαλαίου σας  
και του  
απορροφώντος  
επιμέρους  
αμοιβαίου  
κεφαλαίου**

παραγώγων.

- Το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί μια θεμελιώδη διαδικασία επιλογής μετοχών από τη βάση προς την κορυφή και εφαρμόζει μια ενεργή επενδυτική προσέγγιση θετικών/αρνητικών θέσεων με σκοπό τη μεγιστοποίηση της έκθεσης σε μετοχές που αντιπροσωπεύουν τις καλύτερες ευκαιρίες, ενώ το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί μια ερευνητική επενδυτική διαδικασία που βασίζεται στη χρηματοοικονομική ανάλυση εταιρειών και των μελλοντικών κερδών και των ταμειακών ροών τους από μια ομάδα ειδικών αναλυτών τομέων. Το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια προσέγγιση ενεργής επέκτασης, προβαίνοντας στην αγορά τίτλων που θεωρούνται ελκυστικοί και σε ακάλυπτες πωλήσεις τίτλων που θεωρούνται λιγότερο ελκυστικοί με σκοπό τη βελτίωση των δυνητικών αποδόσεων χωρίς αύξηση της συνολικής καθαρής έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς.
- Το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιβάλλει μια αμοιβή επίδοσης 15% σύμφωνα με τη μέθοδο επιστροφής σε όλες τις κατηγορίες μεριδίων πλην της κατηγορίας μεριδίων X, ενώ το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επιβάλλει αμοιβή επίδοσης. Ωστόσο, η αμοιβή επίδοσης του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ανασταλεί από τον Σεπτέμβριο του 2022 και η εν λόγω αναστολή θα συνεχίσει να ισχύει μέχρι την ημερομηνία της συγχώνευσης.

**Δυνητικά  
πλεονεκτήματα**

- Οι μεριδιούχοι του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα ωφεληθούν από την επένδυση σε ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο με καλύτερες προοπτικές αύξησης των περιουσιακών στοιχείων στο μέλλον, οδηγώντας σε πιθανές οικονομίες κλίμακας.
- Η ετήσια αμοιβή διαχείρισης και παροχής συμβουλών για ορισμένες κατηγορίες μεριδίων του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι χαμηλότερη σε από εκείνη του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

**Δυνητικά  
μειονεκτήματα**

- Τα εφάπαξ έξοδα που συνδέονται με τα έξοδα συναλλαγών θα βαρύνουν το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.
- Κατά την ημερομηνία της συγχώνευσης και στη διάρκεια των δύο εργάσιμων ημερών πριν από αυτή, δεν θα μπορείτε να προβαίνετε σε εγγραφή, μετατροπή ή εξαγορά μεριδίων στο απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.
- Κάθε μέρισμα σε σχέση εισόδημα που έχει σωρευτεί στο απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο την περίοδο έως τις 30 Ιουνίου 2023 δεν θα ανακοινωθεί, όπως κατά τα προηγούμενα έτη, τον Σεπτέμβριο του 2023. Αντ' αυτού, θα παρακρατείται στην καθαρή αξία ενεργητικού της σχετικής κατηγορίας μεριδίων. Ενδέχεται να υπάρχουν φορολογικές συνέπειες τις οποίες θα πρέπει να εξετάσετε με τον φορολογικό σας σύμβουλο.

**Λοιπά θέματα  
προς εξέταση**

- Το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν πρόκειται να επιβαρυνθεί με τυχόν πρόσθετες δαπάνες παροχής νομικών, συμβουλευτικών ή διοικητικών υπηρεσιών που συνδέονται με τη συγχώνευση, οι οποίες θα βαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης.
- Ενώ υπάρχει κάποια αλληλοεπικάλυψη περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, υπάρχει ένα τμήμα του χαρτοφυλακίου του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου που δεν μοιάζει με αυτό του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, θα απαιτηθεί κάποια αναπροσαρμογή των περιουσιακών στοιχείων του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την προετοιμασία για τη συγχώνευση. Τα έξοδα συναλλαγών που συνδέονται με την αναπροσαρμογή του χαρτοφυλακίου ή με μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων θα βαρύνουν το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Το σύνολο ή μέρος των περιουσιακών στοιχείων του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου τηρείται σε μετρητά για σύντομο χρονικό διάστημα κατά την προετοιμασία για τη συγχώνευση, με αποτέλεσμα το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο να έχει μικρότερη έκθεση στην αγορά, γεγονός που μπορεί να έχει θετικό ή αρνητικό αντίκτυπο στις επιδόσεις. Αναμένεται ότι κάθε αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα ξεκινήσει εντός 10 εργάσιμων ημερών πριν την ημερομηνία της συγχώνευσης.
- Αν και οι κύριοι κίνδυνοι που ισχύουν για τα για το απορροφώμενο και το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι σε γενικές γραμμές παρόμοιοι, το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο κατατάσσεται σε υψηλότερη κατηγορία κινδύνου και απόδοσης καθώς έχει μικρότερη επενδυτική ευελιξία όσον αφορά την ακαθάριστη και καθαρή του έκθεση στην αγορά. Το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο έχει μια προσέγγιση επενδύσεων σε

θετικές/αρνητικές θέσεις και είναι ευέλικτο όσον αφορά την καθαρή και την ακαθάριστη έκθεση, ενώ το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο έχει λιγότερη ευελιξία όσον αφορά την προσέγγισή του και συνήθως έχει 100% καθαρή έκθεση στην αγορά.

- Το απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο έχει ένα πιο διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο από ό,τι το απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.
- Πληροφορίες σχετικά με τις επιδόσεις του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου παρατίθενται στο σχετικό ενημερωτικό φυλλάδιο, το οποίο διατίθεται στη βιβλιοθήκη εγγράφων στη διεύθυνση [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).

## Σύγκριση επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων

Αυτός ο πίνακας συγκρίνει τις σχετικές πληροφορίες του απορροφώμενου επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου με εκείνες του απορροφώντος επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, οι όροι σε αυτόν τον πίνακα έχουν την ίδια έννοια όπως και στο ενημερωτικό δελτίο.

- **Οι πληροφορίες που εμφανίζονται σε πλαίσιο** είναι πληροφορίες που αφορούν συγκεκριμένα το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο που κατονομάζεται στην κορυφή εκείνης της στήλης.
- **Οι πληροφορίες που καλύπτουν και τις δύο στήλες** είναι πληροφορίες που ισχύουν και για τα δύο επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια.

### Απορροφώμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο (το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας)

### Απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο

JPMorgan Funds –

#### US Opportunistic Long-Short Equity Fund

JPMorgan Funds –

#### US Select Equity Plus Fund

Στόχος	
<b>Στόχος</b>	<p>Επίτευξη συνολικής απόδοσης μέσω της ενεργής διαχείρισης των θετικών και αρνητικών θέσεων σε μετοχές, με έκθεση κατά κύριο λόγο σε εταιρείες των ΗΠΑ, καθώς και μέσω της χρήσης παραγώγων.</p> <p>Η παροχή μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου, μέσω της έκθεσης σε εταιρείες των ΗΠΑ, επενδύοντας άμεσα στους τίτλους των εν λόγω εταιρειών, καθώς και μέσω της χρήσης παραγώγων.</p>
Επενδυτική διαδικασία	
<b>Επενδυτική προσέγγιση</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Χρησιμοποιεί μια διαδικασία επιλογής μετοχών από τη βάση προς την κορυφή που βασίζεται στη χρηματοοικονομική ανάλυση.</li> <li>• Εφαρμόζει μια επενδυτική προσέγγιση θετικών/αρνητικών θέσεων με σκοπό τη μεγιστοποίηση της έκθεσης σε μετοχές που αντιπροσωπεύουν τις καλύτερες ευκαιρίες.</li> <li>• Η ευέλικτη έκθεση στην αγορά επιδιώκει να περιορίσει τις απώλειες σε πτωτικές αγορές, ενώ ταυτόχρονα καρπώνεται τις επιπλέον αποδόσεις όταν οι αγορές σημειώνουν άνοδο.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Χρησιμοποιεί μια ερευνητική επενδυτική διαδικασία που βασίζεται στη χρηματοοικονομική ανάλυση εταιρειών και των μελλοντικών κερδών και των ταμειακών ροών τους από μια ομάδα ειδικών αναλυτών τομέων.</li> <li>• Χρησιμοποιεί μια προσέγγιση ενεργής επέκτασης, αγοράζοντας τίτλους που θεωρούνται ελκυστικοί και πραγματοποιώντας ακάλυπτες πωλήσεις τίτλων που θεωρούνται λιγότερο ελκυστικοί για τη βελτίωση των δυναμικών αποδόσεων χωρίς αύξηση της συνολικής καθαρής έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς.</li> </ul>
<b>Προσέγγιση ΠΚΔ</b>	Πρώθηση παραγόντων ΠΚΔ
<b>Δείκτης αναφοράς</b>	<p>Δείκτης ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD.</p> <p>Δείκτης S&amp;P 500 (Total Return Net of 30% withholding tax).</p> <p>Για τις κατηγορίες μεριδίων με αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο δείκτης αναφοράς αντισταθμίζεται στο νόμισμα της κατηγορίας μεριδίων.</p>
<b>Χρήσεις του δείκτη αναφοράς και ομοιότητες</b>	<p>Σύγκριση επιδόσεων.</p> <p>Υπολογισμός αμοιβής επίδοσης.</p> <p>Σύγκριση επιδόσεων.</p> <p>Βάση υπολογισμών σχετικής δυναμικής ζημίας (VaR).</p> <p>Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης χωρίς αναφορά ή περιορισμούς σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του.</p> <p>Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Αν και η πλειονότητα των συμμετοχών του (εξαιρουμένων των παραγώγων) ενδέχεται να</p>

**Προσέγγιση παγκόσμιας έκθεσης**

Απόλυτη δυνητική ζημία (VaR).

Σχετική δυνητική ζημία (VaR)

αποτελούν συνιστώσες του δείκτη αναφοράς, ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει ευρεία διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει από τους τίτλους, τους συντελεστές στάθμισης και τα χαρακτηριστικά κινδύνου.

Ο βαθμός στον οποίο το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να παρουσιάζει ομοιότητες όσον αφορά τη σύνθεση και τα χαρακτηριστικά κινδύνου του δείκτη αναφοράς θα ποικίλλει κατά καιρούς και οι επιδόσεις του ενδέχεται να διαφέρουν ουσιαστικά.

**Πολιτικές**

**Κύρια επενδυτική έκθεση**

Τουλάχιστον 67% ακαθάριστη έκθεση σε μετοχές, είτε άμεσα είτε μέσω παραγώγων, σε μετοχές εταιρειών που εδρεύουν ή ασκούν το κύριο μέρος της οικονομικής τους δραστηριότητας στις ΗΠΑ. Κατά καιρούς, η εν λόγω έκθεση μπορεί να επιτυγχάνεται εξ ολοκλήρου μέσω της χρήσης παραγώγων και, κατά συνέπεια, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως και το 100% των περιουσιακών στοιχείων του σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα, μέσα της χρηματαγοράς και αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς. Κατά καιρούς, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει συγκέντρωση σε περιορισμένο αριθμό τίτλων ή τομέων.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα κατέχει συνήθως θετικές θέσεις (long) σε ποσοστό σε ποσοστό έως 140% και αρνητικές θέσεις (short) (επιτυγχάνονται μέσω παραγώγων) έως 115% του καθαρού ενεργητικού.

Η διαχείριση της καθαρής έκθεσης στην αγορά θα είναι ευέλικτη και θα κυμαίνεται από 30% σε καθαρές αρνητικές θέσεις έως 80% σε καθαρές θετικές θέσεις, ανάλογα με τη άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Τουλάχιστον το 67% του ενεργητικού επενδύεται, είτε άμεσα είτε μέσω παραγώγων, σε μετοχές εταιρειών που εδρεύουν ή ασκούν το κύριο μέρος της οικονομικής τους δραστηριότητας στις ΗΠΑ.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα κατέχει κατά κανόνα θετικές θέσεις σε ποσοστό περίπου 130% και αρνητικές θέσεις πώλησης (επιτυγχάνονται μέσω παραγώγων) σε ποσοστό περίπου 30% του καθαρού ενεργητικού του, αλλά ενδέχεται να διαφέρουν από αυτούς τους στόχους ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς.

Τουλάχιστον το 51% του ενεργητικού επενδύεται σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που ακολουθούν πρακτικές χρηστής διακυβέρνησης όπως μετρώνται με την αποκλειστική μεθοδολογίας βαθμολόγησης παραγόντων ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων ή/ και βάσει δεδομένων τρίτων μερών.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 10% του ενεργητικού του, εξαιρουμένων δευτερευόντων ρευστοποιήσιμων στοιχείων και καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα, μέσω της χρηματαγοράς, αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς και παραγώγων που χρησιμοποιούνται για αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου (EPM), σε βιώσιμες επενδύσεις, όπως ορίζονται στον κανονισμό περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR), οι οποίες συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών στόχων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί και εφαρμόζει μια διαδικασία ελέγχου βάσει αξιών και κανόνων για την εφαρμογή αποκλεισμών εκδοτών. Για την υποστήριξη αυτών των ελέγχων, βασίζεται σε τρίτους παρόχους που εντοπίζουν τη συμμετοχή ενός εκδότη ή τα έσοδα που προκύπτουν από δραστηριότητες οι οποίες δεν συνάδουν με τους ελέγχους βάσει αξιών και κανόνων. Ο κατάλογος των ελέγχων που εφαρμόζονται και ενδέχεται να οδηγήσουν σε αποκλεισμούς εκδοτών διατίθεται στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχείρισης ([www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu)).

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο περιλαμβάνει σε συστηματική βάση ανάλυση ΠΚΔ κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων σε σχέση με τουλάχιστον το 90% των τίτλων που αγοράζει.

**Άλλη επενδυτική έκθεση**

Εταιρείες του Καναδά

Έως και 20% του καθαρού ενεργητικού επενδύεται σε δευτερεύοντα ρευστοποιήσιμα στοιχεία για τη διαχείριση εγγραφών και εξαγορών σε μετρητά, καθώς και των τρεχουσών και έκτακτων πληρωμών. Έως και 100% του καθαρού ενεργητικού επενδύεται σε δευτερεύοντα ρευστοποιήσιμα στοιχεία για αμυντικούς σκοπούς σε προσωρινή βάση, εάν αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς.

Εταιρείες του Καναδά

Έως και 20% του καθαρού ενεργητικού επενδύεται σε δευτερεύοντα ρευστοποιήσιμα στοιχεία και έως και 20% του ενεργητικού σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα, μέσα της χρηματαγοράς και αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς για τη διαχείριση εγγραφών και εξαγορών σε μετρητά, καθώς και των τρεχουσών έκτακτων πληρωμών. Έως και 100% του καθαρού ενεργητικού επενδύεται σε δευτερεύοντα ρευστοποιήσιμα στοιχεία για αμυντικούς σκοπούς σε προσωρινή βάση, εάν αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς.

## Παράγωγα

Χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς και για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου

Χρήση παραγώγων από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο στην ενότητα Με ποιον τρόπο τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια χρησιμοποιούν παράγωγα, μέσα και τεχνικές.

Συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (TRS) συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων επί διαφορών (CFD): προβλεπόμενο όριο 15% έως 50%, 200% κατ' ανώτατο όριο.

Μέθοδος υπολογισμού παγκόσμιας έκθεσης: απόλυτη δυνητική ζημία (VaR). Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης από παράγωγα: 100%, ενδεικτικά και μόνο. Κατά καιρούς, η μόχλευση μπορεί να υπερβαίνει σημαντικά αυτό το επίπεδο.

Χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς και για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου

Χρήση παραγώγων από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο στην ενότητα Τρόπος με τον οποία τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια χρησιμοποιούν παράγωγα, μέσα και τεχνικές.

Συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (TRS) συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων επί διαφορών (CFD): Προβλεπόμενο όριο 60%, 200% κατ' ανώτατο όριο. Μέθοδος υπολογισμού παγκόσμιας έκθεσης: σχετική δυνητική ζημία (VaR). Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης από παράγωγα: 60%, ενδεικτικά και μόνο. Κατά καιρούς, η μόχλευση μπορεί να υπερβαίνει σημαντικά αυτό το επίπεδο.

## Τεχνικές και μέσα

Δανειοδοσία τίτλων: προβλεπόμενο όριο 0% έως 20%, 20% κατ' ανώτατο όριο.

## Νομίσματα

Νόμισμα βάσης επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου: Δολάριο ΗΠΑ (USD). Νομίσματα στα οποία εκφράζονται τα περιουσιακά στοιχεία: συνήθως δολάριο ΗΠΑ. Προσέγγιση αντιστάθμισης κινδύνων: δεν υφίσταται.

Βασικοί κίνδυνοι		Παράγωγα	Παράγωγα
Επενδυτικός κίνδυνος		Αντιστάθμιση κινδύνων Αρνητικές θέσεις (short) Συγκέντρωση Μετοχές	Αντιστάθμιση κινδύνων Αρνητικές θέσεις (short) Μετοχές
Λοιποί σχετικοί κίνδυνοι		Αγορά	
Δείκτης κινδύνου κατηγορία (KID PRIIP)		3	4
(ΚΙΙΔ ΟΣΕΚΑ)		5	6
		Σημείωση: ο κίνδυνος μετράται χρησιμοποιώντας μια κλίμακα 7 βαθμών, όπου η κατηγορία 1 αντιπροσωπεύει τον χαμηλότερο κίνδυνο (χωρίς, ωστόσο, να είναι απαλλαγμένη από κινδύνους) και τη χαμηλότερη δυνητική απόδοση και η κατηγορία 7 αντιπροσωπεύει τον υψηλότερο κίνδυνο και την υψηλότερη δυνητική απόδοση.	Σημείωση: ο κίνδυνος μετράται χρησιμοποιώντας μια κλίμακα 7 βαθμών, όπου η κατηγορία 1 αντιπροσωπεύει τον χαμηλότερο κίνδυνο (χωρίς, ωστόσο, να είναι απαλλαγμένη από κινδύνους) και τη χαμηλότερη δυνητική απόδοση και η κατηγορία 7 αντιπροσωπεύει τον υψηλότερο κίνδυνο και την υψηλότερη δυνητική απόδοση.

Λάβετε υπόψη ότι τα αριθμητικά στοιχεία είναι διαφορετικά για τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τα PRIIP KID και τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές για τους ΟΣΕΚΑ. Αυτό οφείλεται σε διαφορά στη μεθοδολογία υπολογισμού βάσει αυτών των κανονισμών και δεν υποδηλώνει αυξημένο κίνδυνο μεταξύ δικαιοδοσίων.

## Επιβαρύνσεις

Εφάπαξ επιβαρύνσεις που εισπράττονται πριν ή μετά την επένδυσή σας (κατ' ανώτατο όριο)

Βασική Κατηγορία	Αρχική επιβάρυνση	Προμήθεια μετατροπής	Προμήθεια εξαγοράς	Βασική Κατηγορία	Αρχική επιβάρυνση	Προμήθεια μετατροπής	CDSC*	Προμήθεια εξαγοράς
A (perf)	5,00%	1,00%	0,50%	A	5,00%	1,00%	-	0,50%
C (perf)	-	1,00%	-	C	-	1,00%	-	-
D (perf)	5,00%	1,00%	0,50%	D	5,00%	1,00%	-	0,50%
I (perf)	-	1,00%	-	I	-	1,00%	-	-
I2 (perf)	-	1,00%	-	I2	-	1,00%	-	-
X*	-	1,00%	-	X*	-	1,00%	-	-
X (perf)	-	1,00%	-					

Προμήθειες και έξοδα που λαμβάνονται από το επιμέρους

Βασική Κατηγορία	Ετήσια αμοιβή Διαχειριστή & Συμβούλου Επενδύσεων	Προμήθεια διανομής	Λειτουργικά και διοικητικά έξοδα (Μέγ.)	Αμοιβή επίδοσης**	Βασική Κατηγορία	Ετήσια αμοιβή Διαχειριστή & Συμβούλου Επενδύσεων	Αμοιβή διανομής	Λειτουργικά και διοικητικά έξοδα (Μέγ.)

**αμοιβαίο κεφάλαιο  
κατά τη διάρκεια  
ενός έτους**

A (perf)	1,50%	-	0,30%	15,00%	A	1,50%	-	0,30%
C (perf)	0,75%	-	0,20%	15,00%	C	0,65%	-	0,20%
D (perf)	1,50%	0,75%	0,30%	15,00%	D	1,50%	0,75%	0,30%
I (perf)	0,75%	-	0,16%	15,00%	I	0,65%	-	0,16%
I2 (perf)	0,60%	-	0,16%	15,00%	I2	0,55%	-	0,16%
X*	-	-	0,15%	-	X*	-	-	0,15%
X (perf)	-	-	0,15%	15,00%				

\* Η κατηγορία μεριδίων X είναι διαθέσιμη σε επενδυτές μόνο κατόπιν συμφωνίας με την Εταιρεία Διαχείριση ή τη JPMorgan Chase & Co., με χωριστή συμφωνία σχετικά με τις αμοιβές όσον αφορά τις αμοιβές παροχής υπηρεσιών συμβούλου.

\*\* Η αμοιβής επίδοσης έχει ανασταλεί από τον Σεπτέμβριο του 2021 και η εν λόγω αναστολή θα συνεχίσει να ισχύει μέχρι την ημερομηνία συγχώνευσης των αμοιβαίων κεφαλαίων.

**Διάρθρωση****Λήξη οικονομικού έτους**

30 Ιουνίου

**Εταιρεία επενδύσεων**

JPMorgan Funds

**Διαχειριστής(ές)**

JPMorgan Investment Management Inc

**Επενδύσεων****Ημερομηνία ετήσιας**

Η τρίτη Τετάρτη του Νοεμβρίου στις 3 μ.μ. Ώρα Κεντρικής Ευρώπης

**γενικής συνέλευσης των**

(ή, αν η εν λόγω ημέρα δεν είναι εργάσιμη ημέρα στο Λουξεμβούργο, η αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα).

**μεριδιούχων****ΕΠΟΜΕΝΑ ΒΗΜΑΤΑ**

Για την ανταλλαγή των μεριδίων σας με μερίδια στο απορροφών επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο: δεν απαιτείται καμία ενέργεια. Όλα τα μερίδια που κατέχετε στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιό σας κατά την ημερομηνία της συγχώνευσης θα ανταλλάγουν αυτομάτως.

Για τη μετατροπή ή την εξαγορά ορισμένων ή όλων των μεριδίων σας: αποστείλετε τις εντολές για τη συναλλαγή σας με τον συνήθη τρόπο ή απευθείας στην έδρα (στοιχεία επικοινωνίας στη σελίδα 1).

Επισημαίνεται ότι θα εξακολουθούν να ισχύουν όλες οι λοιπές προϋποθέσεις και οι περιορισμοί που γνωστοποιούνται στο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου σε σχέση με μετατροπές και εξαγορές, ακόμα και κατά τη διάρκεια της περιόδου που έχουν ανασταλεί οι προμήθειες μετατροπής και εξαγοράς.

**Για περισσότερες πληροφορίες:**

μπορείτε να ζητήσετε, χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφα του κοινού σχεδίου συγχώνευσης, της έκθεσης για τη συγχώνευση του ελεγκτή, του ενημερωτικού δελτίου, των πιο πρόσφατων οικονομικών εκθέσεων και των εγγράφων βασικών πληροφοριών αποστέλλοντας σχετικό αίτημα μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου στη διεύθυνση [kiid.requests@jpmorgan.com](mailto:kiid.requests@jpmorgan.com) ή σχετική επιστολή στην έδρα της εταιρείας (στοιχεία επικοινωνίας στη σελίδα 1).

Σας ενημερώνουμε ότι η τελευταία έκδοση του ενημερωτικού δελτίου διατίθεται δωρεάν από την έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή από τους κατά τόπους αντιπροσώπους του. Επίσης, διατίθεται και από τη διαδικτυακή τοποθεσία [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com).

**ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**