

JPMorgan Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
Statutaire zetel: European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B8478

Luxemburg, 27 augustus 2009

Geachte belegger,

Fusie van JPMorgan Funds – Global Life Sciences Fund (het "fonds") in JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund (het "Opnemende fonds")

Ik schrijf namens de Raad van Bestuur (de "raad") van JPMorgan Funds (de "vennootschap") om u te informeren over de onderbrenging van het fonds in het Opnemende fonds, een nieuw compartiment binnen de vennootschap.

Daarnaast zal een compartiment van JPMorgan Investment Funds (een andere in Luxemburg gevestigde instelling voor collectieve belegging in effecten), JPMorgan Investment Funds – Global Healthtech Fund (met een strategie die gelijkaardig is aan die van het fonds), in het Opnemende fonds worden opgenomen.

Het Opnemende fonds zal een bredere beleggingsdoelstelling hebben door de beleggingsdoelstellingen van het fonds en van JPMorgan Investment Funds – Global Healthtech Fund te combineren.

Per 30 juni 2009 bedroegen de netto activa van het fonds 21,1 miljoen USD en de netto activa van JPMorgan Investment Funds – Global Healthtech Fund 17,1 miljoen USD. Als de fondsen eenmaal in het Opnemende fonds zijn ondergebracht, verwachten we dat de aandeelhouders kunnen profiteren van schaalvoordelen en gereduceerde transactiekosten. De toegenomen verhandelbaarheid van het Opnemende fonds zal op zijn beurt de vooruitzichten verbeteren om bijkomende activa te vergaren.

De beleggingsdoelstelling, de beleggingsrichtlijnen, het beleggersprofiel, de benchmark, de kosten en de vergoedingen van zowel het fonds als het Opnemende fonds worden uiteengezet in de bijlage bij deze brief (de "bijlage").

Met ingang van 16 oktober 2009 (de "fusiedatum") wordt het fonds derhalve ondergebracht in het Opnemende fonds. De kosten en vergoedingen van de fusie zullen worden gedragen door het fonds tot maximaal de vastgelegde of gemaximaliseerde exploitatie- en administratievergoeding zoals vermeld in het prospectus voor de aandelenklasse waarin u participeert. Transactiekosten als gevolg van de herbalancering van de portefeuille om het fonds aan te passen aan de beleggingsdoelstelling en de beleggingsrichtlijnen van het Opnemende fonds zullen ten laste komen van het fonds. Die herbalancering zal plaatsvinden in de periode net vóór de fusiedatum.

Het fonds zal door middel van een aandelenruil in het Opnemende fonds worden ondergebracht. Deze ruil wordt gebaseerd op de nettovermogenswaarde per aandeel van elke aandelenklasse in het fonds en de nettovermogenswaarde per aandeel van de equivalente aandelenklasse in het Opnemende fonds, berekend om 16 h 00 uur CET op de fusiedatum. Er kunnen fracties van aandelen in het Opnemende fonds worden uitgegeven. Het aantal aandelen in het Opnemende fonds dat u ontvangt, kan groter of kleiner zijn dan het aantal aandelen dat u op de fusiedatum aanhoudt in het fonds. Na de fusiedatum ontvangen aandeelhouders een bevestiging van het aantal nieuwe aandelen dat bij de fusie in het Opnemende fonds is uitgegeven.

We raden u aan om bij uw belastingadviseur advies in te winnen over de belastingtechnische gevolgen van de fusie.

Als u na de fusiedatum geen aandelen in het Opnemende fonds wenst aan te houden, kunt u tot en met 13 oktober 2009 kosteloos uw aandelen verkopen of switchen naar een ander fonds van de vennootschap. **Verkoop- of switchopdrachten met betrekking tot aandelen in het fonds die worden ontvangen na 14 h 30 CET op 13 oktober 2009 worden niet aanvaard.** Aandelen die voor dit tijdstip niet verkocht werden, worden op de fusiedatum in overeenstemming met de bovenstaande en de in de bijlage vermelde details geruild.

Intekeningen op aandelen van het fonds en switchopdrachten worden sinds 23 maart 2009 verworpen, behalve voor een beperkt aantal intekeningen die voortvloeien uit vaste spaarplannen. Na 23 april 2009 zijn geen intekeningen meer aanvaard.

Als u vragen hebt over de voormelde veranderingen of over enig ander aspect van de vennootschap, kunt u contact opnemen met de statutaire zetel van de vennootschap of met uw cliëntenadviseur.

De recentste versie van het prospectus is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de vennootschap of bij de lokale vertegenwoordiger van de vennootschap, naargelang het geval. Bovendien is de recentste versie van het prospectus verkrijgbaar op de website www.jpmorganassetmanagement.nl.

Hoogachtend,

Namens de Raad van Bestuur

Berndt May
Director

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'B May', with a long vertical line extending downwards from the end of the signature.

Bijlage

Vergelijking van het fonds en het Opnemende fonds

I. Beleggingsdoelstellingen, beleggingsrichtlijnen, beleggersprofielen en benchmarks

De verschillen inzake beleggingsdoelstelling, beleggingsrichtlijnen, beleggersprofiel en benchmark tussen het fonds en het Opnemende fonds vindt u hierna:

	Global Life Sciences Fund (het fonds)	Global Healthcare Fund (het Opnemende fonds)
Beleggingsdoelstelling	Kapitaalgroei op lange termijn door voornamelijk te beleggen in ondernemingen uit de sectoren biotechnologie, gezondheidszorg en biowetenschap ("biowetenschappelijke ondernemingen") over de hele wereld.	Rendement behalen door voornamelijk te beleggen in farmaceutica , biotechnologie, gezondheidsdiensten , medische technologie en biowetenschappelijke ondernemingen (" ondernemingen in de gezondheidszorg ") over de hele wereld.
Beleggingsrichtlijnen	<p>Ten minste 67% van de totale activa van het compartiment (exclusief cash en cashequivalenten) wordt belegd in aandelen en aan aandelen gekoppelde effecten van biowetenschappelijke ondernemingen. De emittenten van deze effecten kunnen gevestigd zijn in eender welk land, inclusief de opkomende markten.</p> <p>De aandelenblootstelling kan worden bereikt door te beleggen in aandelen, depositocertificaten, warrants en andere participatierechten. Onverminderd het voorgaande kan de aandelenblootstelling in beperkte mate worden bereikt door te beleggen in converteerbare effecten, index- en participatie-effecten en aan aandelen gekoppelde notes.</p> <p>Daarnaast kunnen bijkomend vast- en variabelrentend schuldpapier, cash en cashequivalenten worden aangehouden.</p> <p>Het compartiment kan ook beleggen in ICBE's en andere ICB's.</p> <p>Het compartiment kan beleggen in activa die luiden in elke munteenheid en valutablootstelling kan worden gehedged.</p>	<p>Ten minste 67% van de totale activa van het compartiment (exclusief cash en cashequivalenten) wordt belegd in aandelen en aan aandelen gekoppelde effecten van ondernemingen in de gezondheidszorg. De emittenten van deze effecten kunnen gevestigd zijn in eender welk land, inclusief de opkomende markten.</p> <p>De aandelenblootstelling kan worden bereikt door te beleggen in aandelen, depositocertificaten, warrants en andere participatierechten. Onverminderd het voorgaande kan de aandelenblootstelling in beperkte mate worden bereikt door te beleggen in converteerbare effecten, index- en participatie-effecten en aan aandelen gekoppelde notes.</p> <p>Daarnaast kunnen bijkomend vast- en variabelrentend schuldpapier, cash en cashequivalenten worden aangehouden.</p> <p>Het compartiment kan ook beleggen in ICBE's en andere ICB's.</p> <p>Het compartiment kan beleggen in activa die luiden in elke munteenheid en de valutablootstelling in dit compartiment kan worden gehedged</p>

	<p>Voor hedgingdoeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer kan het compartiment beleggen in afgeleide financiële instrumenten. Voor een efficiënt portefeuillebeheer kunnen technieken en instrumenten die verbonden zijn met overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (inclusief, maar niet beperkt tot, effectenleningen of terugkoopovereenkomsten) worden gebruikt.</p> <p>Alle voorgaande beleggingen zullen worden gedaan in overeenstemming met de beperkingen in "Bijlage II - Beleggingsbeperkingen en -bevoegdheden".</p>	<p>of kan zich bij de belegging richten naar zijn benchmark.</p> <p>Voor hedgingdoeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer kan het compartiment beleggen in afgeleide financiële instrumenten. Voor een efficiënt portefeuillebeheer kunnen technieken en instrumenten die verbonden zijn met overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (inclusief, maar niet beperkt tot, effectenleningen of terugkoopovereenkomsten) worden gebruikt.</p> <p>Alle voorgaande beleggingen zullen worden gedaan in overeenstemming met de beperkingen in "Bijlage II - Beleggingsbeperkingen en -bevoegdheden".</p>
Beleggersprofiel	<p>Dit is een gespecialiseerd aandelenfonds dat enkel belegt in de sectoren biotechnologie, gezondheidszorg en farmaceutica (biowetenschappen) van de wereldwijde aandelenmarkten.</p> <p>Hoewel deze gerichte benadering hoge relatieve rendementen kan opleveren als de sector van de biowetenschappen in trek is op de markt, kan het zijn dat de beleggers lange tijd ondermaatse prestaties moeten verdragen op momenten dat de sector uit de gunst ligt. Het compartiment kan bijgevolg geschikt zijn voor beleggers met een beleggingshorizon van minstens vijf jaar die op zoek zijn naar een aandelenstrategie met meer risico als aanvulling op een bestaande kernportefeuille, of voor ervaren, gediversifieerde beleggers op zoek naar blootstelling aan een enkele sector op de aandelenmarkt.</p>	<p>Dit is een gespecialiseerde sector voor aandelencompartimenten die beleggen in ondernemingen in de gezondheidszorg over de hele wereld.</p> <p>Hoewel deze gerichte benadering hoge relatieve rendementen kan opleveren als ondernemingen in de gezondheidszorg in trek zijn op de markt, kan het zijn dat de beleggers lange tijd ondermaatse prestaties moeten verdragen op momenten dat ondernemingen in de gezondheidszorg uit de gunst liggen. Het compartiment kan bijgevolg geschikt zijn voor beleggers met een beleggingshorizon van minstens vijf jaar die op zoek zijn naar een aandelenstrategie met meer risico als aanvulling op een bestaande kernportefeuille, of voor beleggers die enkel willen worden blootgesteld aan ondernemingen in de gezondheidszorg.</p>
Benchmark	75% NASDAQ Biotechnology/ 25% Amex Pharmaceutical (totaal brutorendement)	Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Healthcare Index USD (totaal nettorendement)

--	--	--

II. Vergoedingen en kosten

De totale kostenratio's (de som van de jaarlijkse beheers- en adviesvergoeding en de exploitatie- en administratiekosten, zoals hierna vermeld) van de aandelenklassen in het fonds zijn gelijk aan die van de overeenkomstige aandelenklassen in het Opnemende fonds. De hierna vermelde instap- en verkoopkosten zijn voor het fonds en het Opnemende fonds eveneens identiek.

Het fonds

Aandelenklasse	Instap-kosten	Jaarlijkse beheers- en adviesvergoeding	Exploitatie- en administratiekosten	Verkoopkosten
JPM Global Life Sciences A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Global Life Sciences A	5,00%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Life Sciences B	Nihil	0,90%	0,25%	Nihil
JPM Global Life Sciences C	Nihil	0,80%	0,25%	Nihil
JPM Global Life Sciences D	5,00%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Life Sciences I	Nihil	0,80%	0,21% max	Nihil
JPM Global Life Sciences X	Nihil	Nihil	0,20% max	Nihil

Het Opnemende fonds

Aandelenklasse	Instap-kosten	Jaarlijkse beheers- en adviesvergoeding	Exploitatie- en administratiekosten	Verkoopkosten
JPM Global Healthcare A	5,0%	1,50%	0,40%	0,50%
JF Global Healthcare A	5,0%	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Healthcare B	Nihil	0,90%	0,25%	Nihil
JPM Global Healthcare C	Nihil	0,80%	0,25%	Nihil
JPM Global Healthcare D	5,0%	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Healthcare I	Nihil	0,80%	0,21% max	Nihil
JPM Global Healthcare X	Nihil	Nihil	0,20% max	Nihil

III. Dividendbeleid

De kapitaliserende aandelenklassen van het fonds worden gefuseerd met de overeenkomstige kapitaliserende aandelenklassen van het Opnemende fonds en de dividenduitkerende aandelenklassen van het fonds worden gefuseerd met de dividenduitkerende aandelenklassen van het Opnemende fonds.

IV. Beleggingsmanager

De beleggingsmanagers voor het fonds en het Opnemende fonds zijn:

	Het fonds	Het Opnemende fonds
Beleggingsmanager	JPMorgan Asset Management (UK) Limited J.P.Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management (UK) Limited J.P. Morgan Investment Management Inc.

V. Frequentie van intekenen en verkopen

De handelsdagen waarop beleggers kunnen intekenen en verkopen zijn voor het fonds en het Opnemende fonds gelijk.

VI. Boekjaar

Het boekjaar van JPMorgan Funds begint voor zowel het fonds als het Opnemende fonds op 1 juli van elk jaar en eindigt op 30 juni van het daaropvolgende jaar.