

JPMorgan Investment Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
Registered Office: European Bank and Business Centre, 6 route de Trèves,
L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 49 663

Wijzigingen aan JPMorgan Investment Funds (het "fonds")

De Raad van Bestuur brengt u op de hoogte van enkele veranderingen die worden doorgevoerd aan het JPMorgan Investment Funds – Global Total Return Fund (het "subfonds") en het prospectus van het fonds ("het prospectus"). Wij verzoeken u de informatie in deze nota aandachtig te lezen.

De Raad van Bestuur heeft beslist om met ingang van 20 juni 2011 het gebruik van aandelen te benadrukken als de kenvermogenscategorie in het "subfonds" en om meer flexibiliteit toe te staan in het gebruik van financiële derivaten, zodat financiële derivaten kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling te bereiken. Het subfonds mag ook shortposities aanhouden, door het gebruik van financiële derivaten. Het subfonds zal zijn blootstelling aan aandelen verhogen en tevens zijn blootstelling aan schuldvorderingen met vaste en vlottende rente reduceren.

Als gevolg van deze wijzigingen kunnen de volatiliteit en het risico van het subfonds stijgen en het risico zal worden beheerd aan de hand van de Value-at-Risk-methodologie. Meer informatie over de Value-at-Risk-methode vindt u in het prospectus.

Deze wijzigingen zullen worden weerspiegeld in de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van het subfonds in het prospectus en de nieuwe gegevens over het subfonds vindt u in Bijlage I bij deze brief.

Indien u als gevolg van deze wijzigingen uw belegging in het subfonds voor terugkoop wilt aanbieden of wilt switchen, zal dat kunnen met vrijstelling van de gebruikelijke terugkoop- en switchkosten voor alle relevante aandeelhouders voor alle transacties voor uitvoering op of tussen waarderingsdag 17 mei 2011 en waarderingsdag 17 juni 2011. Alle andere switch- en terugkoopvoorwaarden zoals gedetailleerd in het prospectus, blijven van toepassing.

Als u vragen hebt over deze wijzigingen of andere aspecten van het Fonds, kunt u contact opnemen met de Maatschappelijke Zetel van het Fonds of met uw gebruikelijke plaatselijke vertegenwoordiger.

Het herziene prospectus is op verzoek gratis verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van het fonds of bij de lokale vertegenwoordigers van het fonds, naargelang het geval.

De meest recente versie van het prospectus, de statuten en exemplaren van het meest recente jaarverslag en halfjaarverslag zijn op aanvraag gratis verkrijgbaar bij de Maatschappelijke Zetel van het Fonds of bij de lokale vertegenwoordiger van het Fonds. De meest recente versie van het prospectus is ook verkrijgbaar op de website www.jpmorganassetmanagement.nl.

Bijlage I

JPMorgan Investment Funds – Global Total Return Fund

Referentievaluta

Euro (EUR)

Referentie-index

British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits

Benchmark voor hedge aandelenklassen

British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits hedged to SEK voor de aandelenklassen SEK hedged

British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits voor de aandelenklassen USD hedged

Beleggingsdoelstelling

Een totaal beleggingsrendement bereiken boven zijn cash benchmark over een economische cyclus door voornamelijk te beleggen in een geconcentreerde portefeuille van wereldwijde ondernemingen, met gebruik van financiële derivaten waar geschikt.

Beleggingsbeleid

Het subfonds zal, rechtstreeks of via financiële derivaten, voornamelijk beleggen in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en aan aandelen gekoppelde effecten. De emittenten van deze effecten kunnen gevestigd zijn in eender welk land, inclusief de opkomende markten.

De aandelen en aandelenblootstelling kunnen worden bereikt door te beleggen in aandelen, depositocertificaten, warrants en andere participatierechten. Conform het voorgaande kan de aandelenblootstelling in beperkte mate ook worden bereikt door te beleggen in converteerbare effecten, index- en participatie-effecten en aandelengerelateerde effecten.

Het subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten om zijn beleggingsdoelstelling te behalen. Die omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot futures, opties, contracts for difference, swaps met totaal beleggingsrendement en geselecteerde buitenbeursderivaten.

Het subfonds mag, rechtstreeks of door het gebruik van financiële derivaten, bruto-longposities aanhouden voor maximaal 190% van zijn netto activa. Het subfonds zal voldoende liquide activa aanhouden (inclusief, indien van toepassing, voldoende liquide longposities) om op elk moment de verplichtingen van het subfonds te dekken die voortvloeien uit zijn posities in financiële derivaten (inclusief shortposities). De nettomarkt blootstelling van long- en shortposities zal variëren naargelang de marktsituatie, maar zal typisch de grens van netto short 20% en netto long 100% niet overschrijden. Financiële derivaten kunnen ook worden gebruikt voor hedge doeleinden.

Het subfonds mag ook beleggen in schuldvorderingen met vaste en vlottende rente, cash en kasequivalenten, ICBE's en andere ICB's. Het subfonds is echter opportunistisch en kan soms tot 100% van zijn activa beleggen in cash en kasequivalenten tot er geschikte beleggingsmogelijkheden worden gevonden

De EUR is de referentievaluta van het subfonds maar de activa kunnen worden uitgedrukt in andere valuta's; een substantieel deel van de activa van het subfonds zal echter worden uitgedrukt of gehedged in EUR.

De technieken en instrumenten die verbonden zijn met effecten en geldmarktinstrumenten (inclusief, maar niet beperkt tot, effectenleningen of terugkoopovereenkomsten) kunnen worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De totale blootstelling van het subfonds zal worden opgevolgd met behulp van de VaR-methode.

Alle voorgaande beleggingen zullen gebeuren in overeenstemming met de beperkingen in "Appendix II - Beleggingsbeperkingen en -bevoegdheden".

Beleggerprofiel

Dit agressief beheerde subfonds met totaal beleggingsrendement is ontworpen om een beter rendement neer te zetten dan zijn cash benchmark via een geconcentreerde blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten. Het subfonds zal bijgevolg volatieler zijn dan zijn benchmark. Het subfonds kan geschikt zijn voor beleggers die streven naar een wereldwijde blootstelling, maar ook minder volatiliteit dan een wereldwijde long-onlystrategie. De beleggers in dit subfonds moeten een beleggingshorizon hebben van ten minste vijf jaar.

Risicoprofiel

- Dit aandelenfonds belegt in een geconcentreerde portefeuille van wereldwijde aandelen.
- Terwijl het subfonds een cash benchmark heeft, zal het beleggen in aandelen en financiële derivaten op aandelen, zodat de beleggers zijn blootgesteld aan fluctuaties op de aandelenmarkten en de financiële prestaties van de ondernemingen in de portefeuille van het subfonds.
- Daardoor zal het volatieler zijn dan de cash benchmark, kan de waarde van de belegging dagelijks zowel stijgen als dalen en is het mogelijk dat de beleggers minder terugkrijgen dan ze aanvankelijk hadden geïnvesteerd.
- De beleggers moeten zich er ook bewust van zijn dat het subfonds kan beleggen in opkomende markten, die onderworpen kunnen zijn aan bijkomende politieke en economische risico's, terwijl aandelen negatief kunnen worden beïnvloed door een lage liquiditeit, slechte transparantie en grotere financiële risico's.
- Aangezien het subfonds soms kan beleggen in schuldvorderingen met vaste en vlottende rente, dienen de beleggers zich ervan bewust te zijn dat obligatieprijzen fluctueren afhankelijk van de algemene kredietachtergrond, de wereldwijde economische en de renteomgeving.
- Het subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten om zijn beleggingsdoelstelling te behalen. De risico's die gepaard gaan met de derivaten vermeld in het bovenstaande beleggingsbeleid, worden verder gedetailleerd in "Bijlage IV – Risicofactoren".
- Het mogelijke verlies door een shortpositie op een effect verschilt van het potentiële verlies van een cashbelegging in het effect; de eerste kan onbeperkt zijn, omdat er geen beperking staat op de mogelijke prijsstijging van het effect, terwijl het tweede niet meer mag bedragen dan het totale bedrag van de cashbelegging. De blanco verkoop van beleggingen kan onderworpen zijn aan wijzigingen in de reglementering, die ongunstig kunnen zijn voor de returns voor de beleggers.
- Een aanzienlijk deel van de activa van het subfonds zal worden uitgedrukt of gehedged in EUR, hoewel het subfonds mag beleggen in activa uitgedrukt in elke valuta. In de mate dat de activa van het subfonds niet zijn uitgedrukt of gehedged in EUR, zal het subfonds blootgesteld zijn aan wisselkoersschommelingen.

Vergoedingen en kosten

Aandelenklasse	Instapkosten	Jaarlijkse beheers- en Adviesvergoeding	Exploitatie- en administratiekosten	Uitstapkost
JPM Global Total Return A	5,0%	1,25%	0,40%	0,50%
JF Global Total Return A	5,0%	1,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Total Return B	Nihil	0,75%	0,25%	Nihil
JPM Global Total Return C	Nihil	0,60%	0,20%	Nihil
JPM Global Total Return D	5,0%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Global Total Return I	Nihil	0,60%	Max. 0,16%	Nihil
JPM Global Total Return X	Nihil	Nihil	Max. 0,15%	Nihil

Uitvoeringsprovisie

Aandelen categorieën	Uitvoeringsprovisie	Werking	Benchmark voor de uitvoeringsprovisie
EUR	10%	Hoogwatermerk	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits
SEK hedged	10%	Hoogwatermerk	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month Euro deposits hedged to SEK
USD hedged	10%	Hoogwatermerk	British Bankers' Association (BBA) LIBOR one-month US Dollar deposits