

JPMorgan Investment Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
Maatschappelijke zetel: European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 49 663

Address1
Address2
Address3
Address4
Address5
Address6

Luxemburg, 18 januari 2012

Veranderingen aan JPMorgan Investment Funds (het "fonds")

Geachte belegger

Ik breng u namens de Raad van Bestuur (de "Raad") op de hoogte van enkele veranderingen die worden doorgevoerd aan bepaalde subfondsen (elk een "subfonds") en het prospectus van het fonds ("het prospectus"). Gelieve de informatie in deze brief zorgvuldig door te nemen.

1. Wijzigingen aan het dividendbeleid

De Raad heeft beslist om de beschrijving van het dividendbeleid van het fonds te herzien om de factoren te verduidelijken die het dividend voor elke aandelencategorie bepalen. Als dusdanig zullen de relevante secties van het prospectus als volgt worden gewijzigd:

Aandelencategorieën met het achtervoegsel "(dist)" en "(inc)"

Het is de bedoeling dat alle aandelencategorieën met het achtervoegsel "(dist)" voldoen aan de voorwaarden om te kwalificeren als "reporting" onder de Britse belastingwetgeving in verband met offshorefondsen. Die aandelencategorieën zullen, indien passend, dividenden uitbetalen die ten minste voldoen aan het grootste deel van de rapporteerbare inkomsten onder die wetgeving of de belastbare winst uit beleggingen, in overeenstemming met de Duitse wet inzake beleggingsbelastingen. Zie secties "7. Verenigd Koninkrijk" en "2. Duitsland" in "Bijlage I – Informatie voor beleggers in bepaalde landen" voor meer details.

Het is de bedoeling dat de aandelencategorieën met het achtervoegsel "(inc)", indien passend, dividenden zullen betalen die gelijk zijn aan of meer bedragen dan de belastbare winst uit beleggingen, in overeenstemming met de Duits wet inzake beleggingsbelastingen. Zie sectie "2. Duitsland" in "Bijlage I – Informatie voor beleggers in bepaalde landen" voor meer details.

Tenzij anders vermeld in "Bijlage III - Details van het subfonds" zullen de dividenden van die aandelencategorieën normaal worden uitgekeerd in maart van elk jaar.

De aandelencategorieën met het achtervoegsel "(dist)" of "(inc)" die al zijn uitgegeven op de dividendregistratiedatum, zullen in aanmerking komen voor

dividenden, die normaal zullen worden herbelegd. De aandeelhouders van die aandelencategorieën kunnen schriftelijk verkiezen om een dividendbetaling te ontvangen. In dat geval zal de betaling normaal worden uitgevoerd in de valuta van de relevante aandelencategorie.

De dividenden die worden herbelegd, zullen worden herbelegd uit naam van de aandeelhouders in extra aandelen van dezelfde aandelencategorie. Die aandelen worden uitgegeven op de betaaldatum tegen de netto-inventariswaarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie. Fracties van rechten op aandelen op naam worden afgerond tot drie cijfers na de komma.

Aandelencategorieën met het achtervoegsel "(div)"

Tenzij anders vermeld in "Bijlage III – Details van het subfonds", zullen de aandelencategorieën met het achtervoegsel "(div)" normaal driemaandelijks dividenden uitbetalen. Die worden berekend door de beheermaatschappij op basis van het geschatte jaarlijkse rendement van de portefeuille van het relevante subfonds die betrekking heeft op die aandelencategorie. De beheermaatschappij zal het dividend voor elke aandelencategorie ten minste halfjaarlijks herzien, maar kan het dividend frequenter aanpassen ter weerspiegeling van wijzigingen in het verwachte rendement van de portefeuille.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat aandelencategorieën van het type "(div)" prioriteit geven aan dividenden en niet aan kapitaalgroei. Het verwachte rendement voor elke aandelencategorie zal worden berekend met inbegrip van zowel de jaarlijkse beheers- en adviesvergoeding als de exploitatie- en administratiekosten. Dergelijke aandelencategorieën zullen normaal gezien meer distribueren dan de ontvangen inkomsten.

De aandelencategorieën met het achtervoegsel "(div)" die al zijn uitgegeven op de registratiedatum van het dividend, zullen in aanmerking komen voor dividenden. Die dividenden worden normaal uitgekeerd in de valuta van de relevante aandelencategorie.

Aandelencategorieën met het achtervoegsel "(mth)"

De aandelencategorieën met het achtervoegsel "(mth)" zullen beschikbaar zijn voor aandeelhouders die zich inschrijven, en ingeschreven blijven, door middel van specifieke Aziatische distributienetwerken en op andere distributiekantoren die de beheermaatschappij vrij mag bepalen.

Aandelencategorieën met het achtervoegsel "(mth)" zullen normaal maandelijks een dividend uitkeren. Het maandelijks dividend per aandeel zal de beheermaatschappij berekenen op basis van het geschatte jaarlijkse rendement van de relevante portefeuille van het subfonds die betrekking heeft op die aandelencategorie. De beheermaatschappij zal het dividend voor elke aandelencategorie ten minste halfjaarlijks herzien, maar kan het dividend frequenter aanpassen ter weerspiegeling van wijzigingen in het verwachte rendement van de portefeuille.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat aandelencategorieën van het type "(mth)" prioriteit geven aan dividenden in plaats van aan kapitaalgroei. Het verwachte rendement voor elke aandelencategorie zal worden berekend met inbegrip van zowel de jaarlijkse beheers- en adviesvergoeding als de exploitatie- en administratiekosten. Dergelijke aandelencategorieën zullen normaal gezien meer distribueren dan de ontvangen inkomsten.

De dividenden voor deze aandelencategorieën zullen normaal maandelijks aan de aandeelhouders worden uitbetaald in de valuta van de relevante aandelencategorie.

De beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om een minimumbedrag per aandelencategorie te bepalen waaronder de feitelijke uitbetaling van het dividend niet economisch efficiënt zou zijn voor het fonds. Deze betalingen zullen worden uitgesteld tot de volgende maand of herbelegd in verdere aandelen van dezelfde aandelencategorie en niet rechtstreeks aan de aandeelhouders worden uitgekeerd.

De netto-inventariswaarde van aandelencategorieën van het type "(mth)" kan meer schommelen dan die van andere aandelencategorieën door de frequentere uitkering van inkomsten."

De hierboven beschreven wijzigingen veranderen niets aan de manier waarop het dividend voor de aandelencategorieën wordt berekend en de belastingstatus van de aandelencategorie (waar van toepassing) zal onveranderd blijven.

2. Wijzigingen aan de switchbeperkingen voor T-aandelen

De Raad heeft beslist om de switchvoorwaarden voor aandeelhouders van aandelencategorie T te herzien. De aandeelhouders van aandelencategorie T zullen voortaan hun belegging in een aandelencategorie T mogen switchen naar een ander subfonds, op voorwaarde dat zij voldoen aan relevante kwalificaties voor de belegging of andere switchvoorwaarden zoals gedetailleerd in het prospectus.

3. Algemene wijzigingen in het prospectus

De Raad wil de aandacht van de beleggers ook vestigen op een aantal wijzigingen in het prospectus die voortvloeien uit de van krachtwording van de wet van 17 december 2010 (de "wet van 2010"). Die wet implementeert de bepalingen van de herziene EU-richtlijn 2009/65/EG inzake instellingen voor collectieve belegging ("richtlijn UCITS IV"). Alle referenties aan richtlijn 85/611 van 20 december 1985 (zoals gewijzigd) of aan de Luxemburgse wet van 20 december 2002 inzake instellingen voor collectieve belegging werden, waar passend, respectievelijk vervangen door referenties aan de richtlijn UCITS IV en aan de wet van 2010.

De wet van 2010 vereist verder dat er meer informatie wordt openomen in het prospectus met betrekking tot een het risicobeheerproces van een subfonds, namelijk:

- de methode die wordt gebruikt voor het berekenen van de wereldwijde blootstelling; de engagementsbenadering, absolute VaR of relatieve VaR;
- het verwachte hefboomniveau; en
- informatie over de referentieportefeuille voor die fondsen die de relatieve VaR-benadering hanteren om het risico te meten

Als gevolg hiervan werd het prospectus als volgt gewijzigd:

a) Appendix II – Beleggingsbeperkingen en bevoegdheden:

Sectie 2.1 "VaR-methodologie" werd uitgebreid, zodat het bijkomende informatie bevat over de absolute en relatieve VaR-benaderingen voor het opvolgen van de wereldwijde blootstelling. Er werden voor elk geval ook gegevens van de regulatorische limieten opgenomen en de omstandigheden waarin elke benadering passend is.

Bovendien zet het gereviseerde prospectus de criteria uiteen voor het berekenen van het verwachte hefboomniveau.

b) Bijlage III – Details van het subfonds:

Er werd nog een onthulling toegevoegd aan "Bijlage III - Details van het subfonds" voor de subfondsen die de VaR-methode gebruiken als model voor het leten van hun risico. Dat geeft nu aan of het subfonds een absolute of relatieve VaR-benadering hanteert, geeft informatie over de referentieportefeuille voor de subfondsen die de relatieve VaR-methode gebruiken en over het verwachte gemiddelde hefboomniveau voor het subfonds.

4. JP Morgan Investment Funds - Europe Bond Fund

Met ingang van 1 juli 2011 veranderde de benchmark van dit subfonds naar de J.P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index, in EUR (totaal brutorendement).

De manier waarop men het subfonds beheert, bleef onaangeroerd.

5. JP Morgan Investment Funds – Global Income Fund

Met ingang van 1 maart 2011 veranderde de benchmark van dit subfonds naar 35% Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net) Hedged to EUR, 40% Barclays Capital U.S. High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR, 25% Barclays Capital Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

De manier waarop men het subfonds beheert, bleef onaangeroerd.

Indien u vragen hebt over de doorgevoerde veranderingen of over andere aspecten van het fonds, dan kunt u contact opnemen met het hoofdkantoor van het fonds of met uw vertrouwde lokale vertegenwoordiger.

Met vriendelijke groeten,

A handwritten signature in black ink that reads "B May". The signature is written in a cursive style with a vertical line extending downwards from the end of the name.

Berndt May
Director

De meest recente versie van het prospectus is, afhankelijk van het geval, op aanvraag gratis verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van het fonds of bij de lokale contactpersoon van het fonds. Ook is de meest recente versie van het prospectus verkrijgbaar op de website www.jpmorganassetmanagement.com.