

JPMorgan Funds - Global Focus Fund (het “Sub-Fonds”)

Vereenvoudigde Prospectus maart 2011

Een Sub-Fonds van JPMorgan Funds (het “Fonds”), een SICAV naar Luxemburgs recht.

Dit vereenvoudigde prospectus bevat belangrijke informatie over het Sub-Fonds. Als u meer informatie wilt voordat u gaat beleggen, raadpleeg dan het volledige prospectus (het “Prospectus”). De rechten en plichten van de belegger en de rechtsverhouding met het Sub-Fonds worden beschreven in het Prospectus.

In geval van eventuele inconsistenties of dubbelzinnigheden met betrekking tot de betekenis van woorden of zinsneden in een van de vertalingen, prevaleert de Engelse versie.

Risicoprofiel van het Sub-Fonds

- Dit agressief beheerde aandelen-Sub-Fonds belegt primair in een portefeuille van wereldwijd genoteerde aandelen, waarvan de Beleggingsbeheerder meent dat zij aantrekkelijk gewaardeerd zijn en het potentieel hebben een aanmerkelijke winstgroei of aanmerkelijk winstherstel te vertonen.
- Aangezien het Sub-Fonds in aandelen belegt, worden beleggers blootgesteld aan schommelingen van de aandelenmarkten en de financiële prestatie van de ondernemingen die in de portefeuille van het Sub-Fonds worden gehouden.
- Daarom kunnen beleggers de waarde van hun belegging dagelijks zowel zien dalen als stijgen en kunnen zij minder terugkrijgen dan zij oorspronkelijk hebben belegd.
- Het feit dat het Sub-Fonds zich concentreert op ondernemingen met aanmerkelijke groeipotentie of een aanmerkelijk potentieel winstherstel, beperkt de ruimte voor risicospreiding. Sommige ondernemingen in een situatie van winstherstel herstellen mogelijk niet en kunnen geliquideerd worden.
- Het Sub-Fonds wordt uitgedrukt in EUR, maar zal posities hebben die niet in EUR luiden.
- Vanwege de specifieke spreiding van de beleggingen over aandelen, sectoren en landen, kan zich een hoge mate van volatiliteit voordoen en kan de portefeuille van het Sub-Fonds weinig gelijkenis

vertonen met de samenstelling van haar benchmark.

Profiel van de gemiddelde belegger

Dit is een agressief beheerd aandelen-Sub-Fonds dat belegt in ondernemingen die in elk land gevestigd kunnen zijn, inclusief groeimarkten. Daarom kan het Sub-Fonds geschikt zijn voor beleggers die op zoek zijn naar een risicovollere aandelenstrategie als aanvulling op een kernportefeuille of voor beleggers die op zoek zijn naar mogelijkheden om hun rendementskansen op lange termijn te verbeteren, maar die kunnen leven met de extra risico's die inherent zijn aan de beleggingsstrategie van het Sub-Fonds. Beleggers in dit Sub-Fonds dienen een beleggingshorizon van ten minste vijf jaar te hebben.

Introductiedatum van het Sub-Fonds 23-05-03

Referentievaluta Euro (EUR)

Totaal vermogen EUR 1,03 mld. op 30-06-10

Benchmarks Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net)

Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net), afgedekt in EUR voor de in EUR afgedekte Aandelenklassen Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Total Return Net), afgedekt in CHF voor de in CHF afgedekte Aandelenklassen

Appendix Elke verwijzing naar een Appendix verwijst naar een appendix in het Prospectus.

Beleggingsdoelstelling

Het doel is om een superieure vermogensgroei op lange termijn te behalen door primair te beleggen in een agressief beheerde portefeuille grote, middelgrote en kleine ondernemingen uit de hele wereld, waarvan de Beleggingsbeheerder meent dat zij aantrekkelijk gewaardeerd zijn en het potentieel hebben een aanmerkelijke winstgroei of aanmerkelijk winstherstel te vertonen.

Beleggingsbeleid

Ten minste 67% van het totaalvermogen van het Sub-Fonds (met uitzondering van liquide middelen) zal worden belegd in aandelen en aandeelgerelateerde effecten van grote, middelgrote en kleine ondernemingen waarvan

de Beleggingsbeheerder meent dat zij aantrekkelijk gewaardeerd zijn en het potentieel hebben een aanmerkelijke winstgroei of aanmerkelijk winstherstel te vertonen. Emittenten van deze effecten kunnen in elk land gevestigd zijn, met inbegrip van groeimarkten.

Aandelenposities kunnen worden ingenomen via beleggingen in aandelen, certificaten van aandelen (*depository receipts*), *warrants* en andere participatierechten. Onder voorbehoud van het voorgaande kunnen in beperkte mate ook aandelenposities worden ingenomen via beleggingen in converteerbare effecten, index-, participatie- en aandeelgerelateerde notes (*equity-linked notes*).

Het Sub-Fonds maakt gebruik van een actief beleggingsproces dat is gebaseerd op een fundamentele analyse van ondernemingen en hun toekomstige kasstromen en winsten door een onderzoeksteam van sectorspecialisten.

Op aanvullende basis kunnen vast- en variabelrentende schuldbewijzen of liquide middelen worden aangehouden.

Het Sub-Fonds kan ook beleggen in ICBE's en andere collectieve beleggingsinstellingen.

Het Sub-Fonds kan beleggen in activa die in elke valuta kunnen luiden en de valutapositie in dit Sub-Fonds kan worden afgedekt of kan worden beheerd met referentie aan zijn benchmark.

Ter afdekking van risico's en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mag het Sub-Fonds beleggen in afgeleide financiële instrumenten. Voor een efficiënt portefeuillebeheer mag gebruik worden gemaakt van technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, belening van effecten of terugkoopovereenkomsten).

Alle bovengenoemde beleggingen zullen worden gedaan in overeenstemming met de in “Appendix II - Investment Restrictions and Powers” uiteengezette restricties.

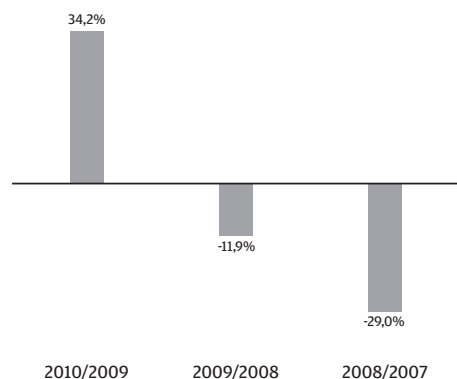
Aandelenklassen

Een complete lijst van beschikbare Aandelenklassen is te vinden op de website www.jpmorganassetmanagement.lu of is

Historisch rendement

Het rendement van de "A (acc) - EUR" Aandelenklasse is hieronder weergegeven. Het Sub-Fonds mag ook andere actieve Aandelenklassen bevatten, waarvan het rendement vergelijkbaar is met het rendement zoals hieronder uitgebeeld. Het rendement van andere Aandelenklassen kan variëren vanwege diverse factoren, met inbegrip van maar niet beperkt tot hun kostenstructuur, afdeckingsbeleid of referentievaluta. Voor nadere informatie over het resultaat van specifieke Aandelenklassen kunt u contact opnemen met uw lokale vertegenwoordiger, de Statutaire Zetel van het Fonds of de website www.jpmorganassetmanagement.lu raadplegen.

JPM Global Focus A (acc) - EUR



De prestaties in het verleden zijn geen richtlijn voor de toekomst en de kans bestaat dat beleggers de volledige belegging niet meer terugkrijgen.
De rendementsgegevens (bron: J.P. Morgan) zijn 12-maands voortschrijdend t/m 30 juni en zijn NIW tegen NIW waarbij het brutorendement wordt herbelegd.

Vergoedingen en Kosten

Aandelenklasse	Minimale Initiële Inschrijving (USD of de tegenwaarde daarvan)	Initiële Kosten	Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten	Jaarlijkse Beheers- en Advieskosten	Operationele en Administratieve Kosten	Inkoopkosten
JPM Global Focus A	35.000	5,00%	Nihil	1,50%	0,40%	0,50%
JF Global Focus A	35.000	5,00%	Nihil	1,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Focus B	1.000.000	Nihil	Nihil	0,90%	0,25%	Nihil
JPM Global Focus C	10.000.000	Nihil	Nihil	0,80%	0,20%	Nihil
JPM Global Focus D	5.000	5,00%	Nihil	2,50%	0,40%	0,50%
JPM Global Focus I	10.000.000	Nihil	Nihil	0,80%	0,16% ^{Maximaal}	Nihil
JPM Global Focus T ¹	5.000	Nihil	3,00%	2,50%	0,40%	Nihil
JPM Global Focus X	Op aanvraag	Nihil	Nihil	Nihil	0,15% ^{Maximaal}	Nihil

verkrijgbaar ten kantore van het Fonds of bij de Beheerder in Luxemburg. Het Sub-Fonds kan Aandelenklassen introduceren die een combinatie van de volgende kenmerken vertonen, weergegeven als een achtervoegsel bij de naam van de Aandelenklasse:

- Aandelenklassen kunnen worden aangeboden in de Referentievaluta van het Sub-Fonds of kunnen in ongeacht welke valuta luiden;
- Aandelenklassen kunnen niet afgedekt, naar valuta afgedekt, naar duration afgedekt of naar zowel valuta als duration afgedekt zijn;
- Aandelenklassen kunnen een verschillend dividendbeleid hebben, weergegeven met het achtervoegsel "(acc)", "(dist)", "(div)", "(inc)" of "(mth)", zoals omschreven in de paragraaf Dividend Policy van het Prospectus.
- De volgende kosten zijn verschuldigd door de Aandeelhouder: Initiële Kosten, Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten,

Inkoopkosten en Conversiekosten. Alle andere kosten zijn verschuldigd door het Sub-Fonds. Alle kosten worden uitgedrukt als percentage van de Intrinsieke Waarde per Aandeel.

- Wanneer Aandelen van de Aandelenklasse T binnen drie jaar na aankoop worden afgelost, worden er Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten in rekening gebracht aan de Aandeelhouder. Zoals uitgebreider beschreven in het Prospectus wordt er een percentage in mindering gebracht op de opbrengsten van een dergelijke aflossing. Dit gebeurt overeenkomstig de volgende schaal: 3% in het eerste jaar, 2% in het tweede jaar en 1% in het derde jaar na aankoop.
- Er kunnen conversiekosten van maximaal 1% van de Intrinsieke Waarde van de Aandelen in de nieuwe Aandelenklasse in rekening worden gebracht. Indien de initiële kosten van de nieuwe Aandelenklasse hoger zijn, kunnen de extra

initiële kosten voor die Aandelenklasse alsnog in rekening gebracht worden. De Beheerder heeft recht op alle kosten die voortvloeien uit conversies en eventuele afrondingsverschillen.

- De Jaarlijkse Beheers- en Advieskosten komen volledig tot uitdrukking in de Intrinsieke Waarde per Aandeel, met uitzondering van Aandelenklasse X, waarvoor een beheersvergoeding voor het Sub-Fonds rechtstreeks aan de Aandeelhouder in rekening wordt gebracht en wordt geïnd door de Beheerder of de desbetreffende eenheid van JPMorgan Chase & Co.; de vergoeding voor Aandelenklasse X wordt derhalve als "Nihil" opgevoerd in de tabel Vergoedingen en Kosten, aangezien deze niet aan het Sub-Fonds in rekening wordt gebracht. De Beheerder kan van tijd tot tijd, en naar eigen goeddunken, besluiten dit tarief te verlagen (het kan 0,0% worden).

¹ Zoals nader beschreven in "Appendix III - Sub-Fund Details" worden Aandelen uit de Aandelenklasse T automatisch geconverteerd naar Aandelen uit de Aandelenklasse D van het Sub-Fonds op de derde verjaardag van de uitgifte van dergelijke Aandelen T (of, indien deze verjaardag geen Dag van Waardebepaling is, de eerstvolgende Dag van Waardebepaling).

- Het Sub-Fonds neemt zowel alle gewone en buitengewone operationele kosten als de transactievergoedingen voor eigen rekening.
- Operationele en Administratieve Kosten zijn inclusief, maar niet beperkt tot, bewaar- en administratievergoedingen en komen tot uitdrukking in de Intrinsieke Waarde per Aandeel. Voor zover dit een vast percentage is, betaalt de Beheerder het bedrag dat dit vaste percentage te boven gaat. Voor zover de werkelijke kosten lager zijn dan het gespecificeerde percentage is de Beheerder gerechtigd om het verschil in te houden. Voor zover voor de Operationele en Administratieve Kosten een limiet geldt, betaalt de Beheerder het bedrag dat dit gelimiteerde percentage te boven gaat. Als de werkelijke kosten lager uitvallen dan het vermelde percentage, worden de vergoedingen verminderd met het bedrag van het tekort.
- Als er een Prestatievergoeding wordt gehanteerd, wordt dit hierboven aangegeven. Ingeval er een Prestatievergoeding wordt berekend, wordt er op elke dag van waardebepaling (“Dag van Waardebepaling”)² een reservering getroffen voor de Prestatievergoeding van de voorgaande Dag van Waardebepaling. Bij een wisselvallige markt kan dit ongewone schommelingen veroorzaken in de Intrinsieke Waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse waarvoor een Prestatievergoeding wordt gerekend. Deze schommelingen kunnen plaatsvinden wanneer een Prestatievergoeding tot gevolg heeft dat de Intrinsieke Waarde per Aandeel daalt, terwijl het rendement van het onderliggende vermogen is toegenomen. Omgekeerd kan een negatieve Prestatievergoeding tot gevolg hebben dat de Intrinsieke Waarde per Aandeel stijgt terwijl het onderliggende vermogen is afgenomen. De Prestatievergoeding moet jaarlijks worden betaald. Er wordt ofwel een terugboekingsmechanisme ofwel een hoogrendementpunt (*high-water mark*) gebruikt om ervoor te zorgen dat er na een boekjaar van *underperformance* geen Prestatievergoeding wordt gerekend totdat deze *underperformance* is hersteld. Alle bijzonderheden over zowel het terugboekingsmechanisme als het hoogrendementpunt zijn te vinden in “Appendix V – Calculation of Performance Fees”.

Dividendbeleid

- Het ligt in het voornemen dat “(dist)” Aandelenklassen indien nodig dividend zullen uitkeren zodat deze Aandelenklassen van het Fonds zich blijvend kwalificeren als “uitkerend” in het kader van de belastingwetgeving in het VK met betrekking tot *offshore* fondsen voor het boekjaar dat eindigt op 30 juni 2011. In de jaren daarna kunnen deze Aandelenklassen indien nodig dividend uitkeren en zijn zij voornemens te voldoen aan de voorwaarden om te kwalificeren als “rapporterend” in het kader van de belastingwetgeving in het VK. Zie paragraaf 5 “United Kingdom” in “Appendix I – Information for Investors in Certain Countries” voor nadere bijzonderheden.
- “(div)” of “(inc)” Aandelenklassen kunnen dividend uitkeren, maar kwalificeren *niet* als “uitkerend” in de zin van de belastingwetgeving in het VK met betrekking tot *offshore* fondsen voor het boekjaar dat eindigt op 30 juni 2011.
- “(mth)” Aandelenklassen zullen normaal gesproken maandelijks dividend uitkeren. Zij kwalificeren *niet* als “uitkerend” in de zin van de belastingwetgeving in het VK met betrekking tot *offshore* fondsen voor het boekjaar dat eindigt op 30 juni 2011.
- “(acc)” Aandelenklassen zullen normaal gesproken geen dividend uitkeren en daarom zullen zij niet kwalificeren als “uitkerend” in de zin van de belastingwetgeving in het VK met betrekking tot *offshore* fondsen voor het boekjaar dat eindigt op 30 juni 2011.
- Dividenden van uitkerende Aandelenklassen zullen normaliter elk jaar in september worden uitbetaald, tenzij anders wordt vermeld in “Appendix III – Sub-Fund Details”.

Belastingheffing van het Fonds

Volgens de huidige wet en praktijk is het Fonds geen Luxemburgse inkomsten-, bron- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het Fonds is in Luxemburg echter wel op jaarbasis een inschrijvingsbelasting (“*taxe d’abonnement*”) verschuldigd van maximaal 0,05% gebaseerd op de Intrinsieke Waarde toegekend aan elke Aandelenklasse aan het eind van het desbetreffende kwartaal (0,01% in het geval van Aandelenklassen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers zoals gedefinieerd door de Luxemburgse wet- en regelgeving, zoals Aandelenklassen I en X). Voor zover het vermogen van het Sub-Fonds is

belegd in beleggingsfondsen die zijn gevestigd in Luxemburg, is deze belasting niet verschuldigd, mits de relevante beleggingsfondsen reeds aan deze belasting onderworpen zijn geweest.

Door het Fonds ontvangen rente- en dividendinkomsten kunnen onderworpen zijn aan niet terug te vorderen bronbelastingen in de landen van oorsprong.

Belastingheffing van Aandeelhouders

De Raad van de Europese Unie heeft op 3 juni 2003 een Richtlijn van de Raad 2003/48/EG met betrekking tot belasting van spaarinkomen in de vorm van rentebetalingen aangenomen (de “Richtlijn”). De Richtlijn is in Luxemburg geïmplementeerd bij de wet van 21 juni 2005, zoals gewijzigd (de “EUSD-wet”). Krachtens de EUSD-wet kunnen dividend- en/of aflossingsopbrengsten van aandelen van een Sub-Fonds betaald aan individuele personen, worden onderworpen aan bronbelasting of aanleiding geven tot gegevensuitwisseling tussen belastingdiensten. De vraag of de EUSD-wet in een specifiek geval van toepassing is en de implicaties die als gevolg hiervan ontstaan, hangen af van verschillende factoren, zoals de activaklasse van het betreffende Sub-Fonds, de locatie van de gebruikte paying agent en de fiscale vestigingsplaats van de betrokken aandeelhouders. Meer gegevens over de implicaties van de Richtlijn en de EUSD-wet zijn opgenomen in het Prospectus, en beleggers wordt aangeraden om daarnaast advies in te winnen van hun financiële adviseur of belastingadviseur.

De invloed van een belegging in het Sub-Fonds op de individuele belastingdruk van een belegger hangt af van de fiscale regelgeving die van toepassing is in dit speciale geval. Daarom wordt aangeraden een plaatselijke belastingadviseur te raadplegen.

Aankoop, inkoop en conversie van Aandelen

Aanvragen voor aankoop, inkoop en conversie dienen verzonden te worden aan de plaatselijke verkoopagenten, de distributeurs of de Beheerder en dienen door de Beheerder op de desbetreffende Dag van Waardebepaling te zijn ontvangen vóór 14.30 uur, Luxemburgse tijd. Gekochte aandelen worden normaliter uitgegeven tegen de desbetreffende Laattoers (de Intrinsieke Waarde per Aandeel vermeerderd met eventuele van toepassing zijnde initiële kosten) van die dag, en ingekochte aandelen worden verkocht tegen de betreffende Biedkoers (de Intrinsieke Waarde per Aandeel verminderd met eventuele van toepassing zijnde inkoopkosten) van die dag, in

² Onder een Dag van Waardebepaling wordt elke handelsdag verstaan, behalve dagen waarop met betrekking tot de beleggingen van een Sub-Fonds de beurs of markt waarop een substantieel deel van de beleggingen van het desbetreffende Sub-Fonds wordt verhandeld, gesloten is. Wanneer de handel op die beurs of markt beperkt of opgeschort is, kan de Beheerder, met het oog op de gebruikelijke marktpraktijken en andere relevante factoren, bepalen of een handelsdag een Dag van Waardebepaling is. In afwijking van het bovenstaande zal op Oudejaarsdag, voor zover die dag niet valt op een zaterdag of zondag, de Intrinsieke Waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse voor deze dag openbaar gemaakt worden ter plaatse van de Statutaire Zetel van het Fonds ook al worden er die dag geen transacties verricht. Een handelsdag is een doordeweekse dag behalve Nieuwjaarsdag, Paasmaandag, Eerste Kerstdag en de dag voorafgaand aan en volgend op Eerste Kerstdag.

beide gevallen afgerond (raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de berekening van de prijzen). Conversies tussen Sub-Fondsen binnen het Fonds worden normaal gesproken verwerkt op de eerste gezamenlijke Dag van Waardebepaling voor beide Sub-Fondsen na ontvangst van de opdrachten, normaliter tegen een biedkoers op basis van de Intrinsieke Waarde, plus de van toepassing zijnde conversiekosten en eventuele extra initiële kosten, zoals hierboven beschreven.³ De voorwaarden met betrekking tot conversies naar of van Aandelenklasse T van een Sub-Fonds worden nader uiteengezet in Hoofdstuk 2.1 - "Subscription, Redemption and Switching of Shares" van het Prospectus.

De Beheerder kan overeenkomsten aangaan met bepaalde distributeurs en bemiddelaars waarbij zij overeenkomen te handelen als genomineerden of deze aan te wijzen voor beleggers die zich door middel van hun voorzieningen inschrijven voor Aandelen.

Om de kans op fouten en fraude te beperken, kan het voor de Beheerder nodig zijn om de betalingsinstructies van de Aandeelhouder met betrekking tot inkoopaanvragen en dividendbetalingen te verifiëren, bevestigen of verduidelijken.

Aanvullende belangrijke informatie

Einde van het boekjaar van het Fonds 30 juni
Structuur Het Fonds beheert afzonderlijke Sub-Fondsen, die elk worden vertegenwoordigd door één of meer Aandelenklassen. De Sub-Fondsen worden gekenmerkt door hun specifieke beleggingsbeleid of enige andere specifieke kenmerken. Het volledige Prospectus omvat een beschrijving van alle Sub-Fondsen.

Juridische Structuur Een Sub-Fonds van de SICAV JPMorgan Funds onderworpen aan Deel 1 van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 met betrekking tot collectieve beleggingsinstellingen, zoals gewijzigd.

Oprichtingsdatum van het Fonds 14-04-69

Beheerder en Plaatselijke Agent JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg. Tel.: (352) 34 101
Fax: (352) 3410 8000

Statutaire Zetel European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg. De Intrinsieke Waarden van de Aandelen zijn beschikbaar op het adres van de Statutaire Zetel van het Fonds.

Toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier, Groothertogdom Luxemburg.

Bewaarder J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg.

Onafhankelijke Accountant
PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg.

³ Automatische Spaarplannen, inkoop- en conversieprogramma's zijn mogelijk beschikbaar in Italië. Zie voor meer informatie de meest recente versie van het Italiaanse Aanmeldingsformulier dat bij bevoegde distributeurs kan worden verkregen.

Dit vereenvoudigde prospectus bevat slechts basisinformatie over het Sub-Fonds en het Fonds. Inschrijvingen mogen alleen gebaseerd zijn op het meest recente Prospectus en het lokale biedingsdocument (indien van toepassing) van de relevante Sub-Fondsen, die meer informatie bevatten over de kosten, instapvergoedingen en de minimumbelegging. Voor meer gedetailleerde gegevens kunt u het meest recente Prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen aanvragen, die vrij verkrijgbaar zijn bij de Beheerder of direct op de volgende website: www.jpmorganassetmanagement.com of e-mail: fundinfo@jpmorgan.com.