

# JPMorgan Investment Funds – Europe Strategic Dividend Fund

Februari 2012

## Beleggen op basis van een stijlbenadering

De beleggingsdoelstelling van het Compartiment JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund is om vermogensgroei op lange termijn te behalen door primair te beleggen in aandelen van Europese ondernemingen die hoge dividenden uitkeren.

Ten minste 67% van het totale vermogen van het Compartiment (met uitzondering van liquide middelen en quasi-liquide middelen) zal worden belegd in aandelen en aandeelgerelateerde effecten die een hoog dividend opleveren.

Het Compartiment JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund stelt beleggers in staat om via een op dividend gerichte strategie voordeel te halen uit de mogelijkheden die zich voordoen op de Europese aandelenmarkten. Het Compartiment streeft naar het identificeren van de meest aantrekkelijke aandelen met hoge dividendrendementen, om zo vermogensgroei op lange termijn te realiseren. Het Compartiment profiteert van de ervaring op het gebied van stijlbeleggen.

### Visie van de beheermaatschappij van het Compartiment:

#### Benutten van irrationeel gedrag

Compartimenten die beleggen volgens een stijlbenadering, hanteren een gedisciplineerd beleggingsproces dat is gebaseerd op de behavioural finance-theorie. Deze gaat er in tegenstelling tot traditionele theorieën van uit dat beleggers niet rationeel handelen. Volgens de behavioural finance-theorie zijn hun beleggingsbeslissingen juist gebaseerd op menselijke emoties, zoals angst en hebzucht, wat leidt tot afwijkingen in de markt.

Beleggers kunnen strategieën creëren om in te spelen op deze gedragingen. Het “Behavioural Finance” team van J.P. Morgan Asset Management Europe streeft ernaar om voordeel te halen uit deze gedragingen door de focus te leggen op aandelen met specifieke stijlkenmerken (in dit geval: hoge dividenden). Op die manier beoogt het team te profiteren van stijlkansen binnen de Europese aandelenmarkten.

#### Focus op dividend

Dividenden zijn tot nu toe de belangrijkste aandrijver geweest voor aandelenrendementen op de lange termijn, zowel via groei van dividenduitkeringen als door herbelegging van dividenden. Dividendstrategieën bieden daarom een effectief instrument voor beleggers die streven naar vermogensgroei op lange termijn. Gezien de kracht van de gerealiseerde bedrijfswinsten, is het de verwachting dat de dividenden in Europa stand zullen houden. Daarmee kunnen ze bijdragen aan een consistente bron van rendement voor beleggers.

De dividendgroei in Europa is erg sterk geweest in het afgelopen decennium, en overtrof die in de meeste andere regio's. De MSCI Europe Index (Total Return Net) heeft gezorgd voor een geannualiseerde dividendgroei van 3,9% sinds 1999, in vergelijking met slechts 1,8% voor de MSCI US Index (bron: J.P. Morgan, per 30 december 2011). Nu het dividendrendement op de MSCI Europe Index in vergelijking met staatsobligaties momenteel aantrekkelijk is, profiteren hoogdividendaandelen bovendien van een groeiende vraag van beleggers die zoeken naar inkomen.

Met een gedisciplineerde bottom-up-benadering belegt het “Behavioural Finance” team van J.P. Morgan Asset Management Europe puur in aandelen die volgens het team de meest stabiele rendementen bieden, zonder beperkingen qua sector. Dat zorgt er tevens voor dat het Compartiment voortdurend een pure hoogdividendstijl kan handhaven.

## Belangrijkste eigenschappen

- Profiteren van een sterk Europa en van krachtige ondernemingen – In de portefeuille van het Compartiment bevinden zich tal van bedrijven met hoge dividendrendementen.
- Een gespreid Compartiment – Het Compartiment is gespreid over een aantal markten en kan geschikt zijn voor beleggers die op zoek zijn naar een kernbelegging in aandelen.
- Bewezen capaciteiten om hoogdividendaandelen te selecteren – Het Compartiment profiteert van een sterk, veelbepoofd proces en een grote bron aan middelen, teneinde aandelen te identificeren die vermoedelijk voor outperformance zullen zorgen.

*Een belegging in dit compartiment gaat gepaard met specifieke risico's (zie pagina hierna). Raadpleeg uw adviseur voor een op maat gesneden advies voor uw portefeuille.*

# JPMorgan Investment Funds – Europe Strategic Dividend Fund

## Fiche signalétique du Compartiment

### JPM Europe Strategic Dividend Fund A (dist) - EUR

|                                  |                                |
|----------------------------------|--------------------------------|
| Beheerder van het Compartiment   | Michael Barakos                |
| Introductiedatum                 | Februari 2005                  |
| Introductiedatum aandelenklasse  | Mei 2006                       |
| Omvang Compartiment              | EUR 522,8 m*                   |
| Benchmark                        | MSCI Europe (Total Return Net) |
| ISIN                             | LU0247987802                   |
| Gestion annuelle                 | 1,5%                           |
| Morningstar Rating™ <sup>1</sup> | ★★★★                           |
| Valuta                           | EUR                            |

\*per 31 december 2011

Het beleggingsdoel van het Compartiment is opgenomen in het prospectus van het Compartiment. Wilt u meer informatie over de kosten of exemplaren van de factsheet van het Compartiment, het prospectus, of de essentiële beleggersinformatie verkrijgen, kijkt u dan op de website [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be)

<sup>1</sup> Voor meer informatie over de Morningstar Rating™, raadpleeg a.u.b. de website [www.morningstar.be](http://www.morningstar.be) of de financiële dienstverlener in België. Gelieve op te merken dat de beoordelingen per het einde van de maand voorgesteld worden, maar dat deze berekend worden door Morningstar op basis van de rendementsgegevens van de vorige maand. Bron: Morningstar Direct™. Copyright © 2012 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. Morningstar Rating™ per 31 december 2011 in de categorie "Aandelen Europa Large Cap Waarde™". De Morningstar Rating™ heeft alleen betrekking op de aandelenklasse A (dist) EUR. De andere aandelenklassen kunnen andere rendementskenmerken hebben.

Raadpleeg voor meer informatie a.u.b. uw gebruikelijke financieel adviseur of bezoek de website [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be)

## Informatie over de beheermaatschappij van het Compartiment

- Het "Behavioural Finance" team van J.P. Morgan Asset Management Europe beheert al meer dan tien jaar met succes waarde- en dividendstrategieën. Het beschikt over de ervaring en vaardigheden om bedrijvende selecteren die hoge dividenden uitkeren en bovendien fundamenteel gezond zijn.
- Het Compartiment JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund wordt beheerd door dit team, dat bestaat uit een in Londen gevestigde groep van 41 ervaren Europese beleggers die verantwoordelijk is voor het beheer van EUR 11,1 miljard aan belegd vermogen (bron: J.P. Morgan Asset Management per 31 december 2011).
- Deze ervaring maakt het mogelijk om de meest aantrekkelijke hoogdividendaandelen te selecteren, met gebruik van een beleggingsproces dat is gebaseerd op strikte aandelenanalyse en fundamenteel onderzoek.

## Profiel van de gemiddelde belegger

- Dit is een op waarde gericht aandelencompartiment dat ontworpen is om breed gespreide marktposities in te nemen op Europese aandelenmarkten en om opbrengsten op lange termijn te genereren. Het Compartiment is gespreid over een aantal markten en kan geschikt zijn voor beleggers die op zoek zijn naar een inkomstgenererende kernbelegging in aandelen of als een op zichzelf staande belegging die gericht is op het genereren van vermogensgroei op lange termijn.
- Beleggers in dit Compartiment dienen een beleggingshorizon van ten minste drie tot vijf jaar te hebben.

## Risicoprofiel van het Compartiment

- Dit aandelencompartiment belegt hoofdzakelijk in een portefeuille hoger renderende Europese aandelen, met inbegrip van het VK.
- Aangezien het Compartiment in aandelen belegt, worden beleggers blootgesteld aan schommelingen van de aandelenmarkten en de financiële prestatie van de ondernemingen die in de portefeuille van het Compartiment 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.
- De volatiliteit van het Compartiment is echter beperkt door de diversificatie over een groot aantal ondernemingen en bedrijfsgroepen.
- Door zorgvuldig risicobeheer en verregaande diversificatie van beleggingsfondsen beoogt het Compartiment evenwel een ten opzichte van de benchmarkindex lage volatiliteit te waarborgen. Het rendement is daarom niet afhankelijk van het innemen van hoge risicoposities tegenover de benchmark van het Compartiment.
- Voorts dienen beleggers zich ervan bewust te zijn dat het Compartiment in Europese groeimarkten wordt belegd die onderworpen kunnen zijn aan extra politieke en economische risico's, terwijl de aandelen negatief beïnvloed kunnen worden door lage liquiditeit, matige transparantie en grotere financiële risico's.
- Dit Compartiment wordt uitgedrukt in EUR, maar zal posities hebben in niet-EUR valuta's.

Het compartiment JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund is een compartiment van de SICAV naar Luxemburgs recht JPMorgan Investment Funds. Alle weergegeven voorspellingen en/of meningen zijn die van J.P. Morgan Asset Management per februari 2012, en zijn onderhevig aan wijzigingen. In België geldt een tarief voor de instapkosten van maximaal 5% van de netto intrinsieke waarde per aandeel. De minimaal vereiste belegging bedraagt USD 35.000 of het equivalent daarvan. De belasting op beurshandelingen verschuldigd inzake de terugverkoop van kapitalisatieaandelen bedraagt 0,65% (met een maximum van 975 euro per transactie). Het tarief voor de roerende voorheffing zoals van toepassing op uitgekeerde dividenden die worden gegenereerd door distributieaandelen bedraagt 21%. Het tarief voor de roerende voorheffing dat van toepassing is op de interestcomponent van de terugverkoopprijs van aandelen in kapitalisatiefondsen en in distributiefondsen die meer dan 40% van hun vermogen in schuldvorderingen beleggen, bedraagt 21%. Dit belastingregime is sinds 1 januari 2008 van toepassing, maar de roerende voorheffing wordt berekend over de inkomsten die voortkomen, in de vorm van interest, meerwaarden of minderwaarden, uit het rendement van activa belegd in zulke schuldvorderingen. Sinds 1 januari 2012 is een bijkomende belasting van 4% toepasselijk, afhankelijk van de persoonlijke situatie van de belegger, op zulk inkomen, indien het totale bedrag aan roerend inkomen (behoudens enkele uitzonderingen) ontvangen door de belegger op jaarlijkse basis het bedrag overstijgt dat wettelijk is voorzien. De beheervergoeding is 1,5%, de administratieve en operationele kosten bedragen 0,40 %. De Totale Kostenratio, die de totale kosten weergeeft, = jaarlijkse beheervergoeding + administratieve kosten. Voor meer informatie over de kosten nodigen wij u uit om het prospectus te raadplegen of contact op te nemen met uw gebruikelijke financiële adviseur. De SICAV heeft JPMorgan Chase Bank N.A., filiaal Brussel, Koning Albert II laan 1, 1210 Brussel, aangewezen als tussenpersoon voor de financiële diensten in België. Een exemplaar van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en de laatste periodieke verslagen van de SICAVs naar Luxemburgs recht zijn gratis verkrijgbaar bij JPMorgan Chase, vestiging Brussel. Uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000. LV - JPM4987 03/12