

Prospekt - czerwiec 2008

JPMorgan Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable Luxembourg

wiedza + proces = wyniki

JPMorgan 
Asset Management

Spółka JPMORGAN INVESTMENT FUNDS („Fundusz”) została zarejestrowana na mocy części I Ustawy Luksemburga o zbiorowych przedsięwzięciach inwestycyjnych („*loi relative aux organismes de placement collectif*”, „Ustawa Luksemburga”) z dnia 20 grudnia 2002 roku i spełnia wymagania dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities - „UCITS”) zgodnie ze zmienioną dyrektywą WE 85/611 z dnia 20 grudnia 1985 roku, i z tego powodu może być oferowana do sprzedaży na terenie państw członkowskich Unii Europejskiej („UE”) (z zastrzeżeniem rejestracji w krajach innych niż Luksemburg). Ponadto możliwe jest składanie wniosków o zarejestrowanie Funduszu w innych krajach.

Żadna z Jednostek Uczestnictwa nie została zarejestrowana ani nie będzie zarejestrowana na mocy Ustawy Stanów Zjednoczonych o papierach wartościowych z 1993 roku, z późn. zm. („Ustawa z 1993 roku”), ani na mocy ustaw o papierach wartościowych żadnego stanu lub jednostki Stanów Zjednoczonych Ameryki lub żadnego z ich terytoriów, terytoriów zależnych lub innych obszarów podlegających ich jurysdykcji, w tym Wspólnoty Portoryka („Stany Zjednoczone”). Fundusz nie został i nie zostanie zarejestrowany na mocy Ustawy Stanów Zjednoczonych o funduszach inwestycyjnych z 1940 roku, z późn. zm., ani na mocy żadnych innych ustaw federalnych USA.

Odpowiednio, z wyjątkiem powyższego, żadne Jednostki Uczestnictwa nie będą oferowane Podmiotom Amerykańskim lub osobom, które przebywają w Stanach Zjednoczonych w momencie oferowania lub sprzedaży Jednostek Uczestnictwa. Dla celów niniejszego Prospektu Podmiot Amerykański obejmuje między innymi osobę (w tym spółkę cywilną, spółkę akcyjną, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością lub podobny podmiot), która jest obywatelem lub zamieszkuje na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki lub została zorganizowana lub założona na mocy prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki. Jednostki Uczestnictwa będą oferowane Podmiotowi Amerykańskiemu za wyłącznym uznaniem Członków Zarządu lub Spółki Zarządzającej. Określone ograniczenia dotyczą również późniejszych przeniesień Jednostek Uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych lub na rzecz Podmiotów Amerykańskich (prosimy o zapoznanie się z zapisami dotyczącymi obowiązkowego wykupu w części „Jednostki Uczestnictwa – Wykup Jednostek Uczestnictwa” poniżej). W przypadku gdy Uczestnik zostanie Podmiotem Amerykańskim, może podlegać opodatkowaniu i sprawozdawczości podatkowej obowiązujących w Stanach Zjednoczonych.

W przypadku wątpliwości co do swojego statusu, należy skonsultować się ze swoim doradcą finansowym lub innym profesjonalnym doradcą.

Dystrybucja niniejszego Prospektu w innych jurysdykcjach może być również ograniczona; od osób, które wejdą w posiadanie niniejszego Prospektu, wymaga się zapoznania się i przestrzegania takich ograniczeń. Niniejszy Prospekt nie stanowi niczyjej oferty w żadnej jurysdykcji, w której taka oferta nie jest upoważniona lub dla żadnej osoby, której złożenie takiej oferty jest niezgodne z prawem.

Przyszli inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z całością niniejszego Prospektu i skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi, podatkowymi i finansowymi w związku z (i) wymogami prawnymi i ustawowymi obowiązującymi w ich krajach w zakresie subskrypcji, zakupu, posiadania, konwersji, wykupu i zbycia Jednostek Uczestnictwa; (ii) wszelkich ograniczeń dewizowych, którym podlegają w swoich krajach w związku z subskrypcją, zakupem, posiadaniem, konwersją, wykupem i zbyciem Jednostek Uczestnictwa; (iii) prawnymi, podatkowymi, finansowymi i innymi konsekwencjami subskrypcji, zakupu, posiadania, konwersji, wykupu i zbycia Jednostek Uczestnictwa; oraz (iv) wszelkimi innymi konsekwencjami takich czynności.

Przed wydaniem zgody na dystrybucję niniejszego Prospektu określone jurysdykcje wymagają, aby został on przetłumaczony na odpowiedni język. Pod warunkiem, że nie stoi to w sprzeczności z prawem obowiązującym w danej jurysdykcji, w przypadku każdej niezgodności lub niejasności związanej ze znaczeniem jakiegokolwiek słowa lub zdania w jakimkolwiek tłumaczeniu, wersja angielska będzie zawsze wersją rozstrzygającą.

Wszelkie informacje przekazane lub oświadczenia wydane przez jakąkolwiek osobę, które nie są zawarte w niniejszym Prospekcie lub żadnym innym dokumencie, który może być udostępniony do powszechnego wglądu, powinny być traktowane jako nieautoryzowane i nie należy się na nich opierać. Ani dostarczenie niniejszego Prospektu ani oferta, emisja lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa w Funduszu nie stanowi w żadnym wypadku oświadczenia, że informacje podane w niniejszym Prospekcie są prawidłowe w każdym momencie po dacie sporządzenia niniejszego Prospektu.

Określone Jednostki Uczestnictwa Funduszu są lub będą po emisji notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu, jak zostało dalej dokładniej opisane w niniejszym Prospekcie.

Ostatni raport roczny i ostatni raport półroczny stają się po ich publikacji nieodłączną częścią niniejszego Prospektu.

Dokumenty te i Prospekt(y) Skrócony(e) opublikowany(e) przez Fundusz są dostępne w siedzibie Funduszu i u jego lokalnych agentów sprzedaży wymienionych w Załączniku I.

Spółka Zarządzająca lub spółka JPMorgan Chase&Co. mogą korzystać z procedur nagrywania rozmów telefonicznych w celu nagrywania między innymi zleceń transakcji i dyspozycji. Przyjmuje się, że druga strona tych transakcji, wydając takie dyspozycje lub zlecenia za pośrednictwem telefonu wyraża zgodę na nagrywanie rozmów między tą stroną a Spółką Zarządzającą lub spółką JPMorgan Chase&Co. i na wykorzystanie takich nagrań przez Spółkę Zarządzającą i/lub Spółkę JPMorgan Chase&Co. w postępowaniu sądowym lub w innym przypadku wedle ich uznania.

Spis treści

Cechy główne i definicje	8
Zarząd	8
Zarządzanie i administracja	8
Polityki inwestycyjne	9
1. Szczegółowa polityka inwestycyjna każdego Subfunduszu	9
2. Pożyczanie papierów wartościowych	9
3. Łączenie	9
4. Kwestie związane z inwestowaniem	9
Jednostki Uczestnictwa	11
1. Subskrypcje Jednostek Uczestnictwa	11
2. Minimalna kwota subskrypcji i posiadania oraz uprawnienie dla posiadania Jednostek Uczestnictwa	12
3. Notowanie Jednostek Uczestnictwa	13
4. Wykup Jednostek Uczestnictwa	13
5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa	14
6. Przenoszenie Jednostek Uczestnictwa	14
7. Ograniczenia w zakresie subskrypcji i konwersji w określonych Subfunduszach	15
Informacje ogólne	16
1. Organizacja	16
2. Zgromadzenia	16
3. Raporty i sprawozdania finansowe	16
4. Podział aktywów i pasywów między Subfunduszami	16
5. Łączenie	17
6. Ustalanie Wartości Aktywów Netto Jednostek Uczestnictwa	17
7. Kalkulacja Cen Kupna i Sprzedaży	18
8. Tymczasowe zawieszenie emisji, wykupów i konwersji	18
9. Likwidacja Funduszu	19
10. Połączenie lub likwidacja Subfunduszy	19
11. Konflikty interesów	19
12. Istotne umowy	20
13. Dokumenty	20
Polityka dywidendowa	21
Zarządzanie i administracja	22
1. Zarząd	22
2. Spółka Zarządzająca i Agent Domicylowy	22
3. Zarządcy Inwestyjni	23
4. Depozytariusz, Agent Koporacyjny i Administracyjny	23
5. Porozumienia w zakresie podziału prowizji	23
6. Warunki działalności maklerskiej	23
Zarządzanie i opłaty Funduszu	24
1. Objaśnienie struktur opłat	24
2. Roczne Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo	24
3. Wydatki Operacyjne i Administracyjne	24
4. Opłaty transakcyjne	25
5. Wydatki nadzwyczajne	25
6. Opłaty za wyniki	25
7. Wykazywanie Opłat i Wydatków	26

Opodatkowanie	27
1. Fundusz	27
2. Uczestnicy	27
3. Kwestie podatkowe w Unii Europejskiej	27
Załącznik I – Informacja dla inwestorów w określonych krajach	29
1. Austria	29
2. Francja	29
3. Irlandia	29
4. Włochy	30
5. Holandia	31
6. Hiszpania	30
7. Zjednoczone Królestwo	31
Załącznik II – Organiczenia i uprawnienia inwestycyjne	32
I Finansowe instrumenty pochodne	36
Załącznik III – Sub-Fund Details	41
1. Klasy Jednostek Uczestnictwa	41
2. Proces zarządzania ryzykiem	42
3. Subfundusze akcji zwykłych	43
JPMorgan Investment Funds – JF Asia ex-Japan Fund	43
JPMorgan Investment Funds – Europe Recovery Fund	45
JPMorgan Investment Funds – Europe Select Equity Fund	47
JPMorgan Investment Funds – Europe Select Mega Cap Fund	49
JPMorgan Investment Funds – Europe Strategic Dividend Fund	51
JPMorgan Investment Funds – Global Dividend Fund	53
JPMorgan Investment Funds – Global ex-US Select Small Cap Fund	55
JPMorgan Investment Funds – Global Financials Fund	57
JPMorgan Investment Funds – Global Healthtech Fund	59
JPMorgan Investment Funds – Global Select 130/30 Fund	61
JPMorgan Investment Funds – Global Select Equity Fund	63
JPMorgan Investment Funds – Global Teletech Fund	65
JPMorgan Investment Funds – Highbridge Statistical Market Neutral Fund	67
JPMorgan Investment Funds – Japan 50 Equity Fund	69
JPMorgan Investment Funds – Japan Behavioural Finance Equity Fund	71
JPMorgan Investment Funds – Japan Focus Fund	73
JPMorgan Investment Funds – Japan Select Equity Fund	75
JPMorgan Investment Funds – Japan Strategic Value Fund	77
JPMorgan Investment Funds – US 50 Equity Fund	79
JPMorgan Investment Funds – US Disciplined Equity Fund	81
JPMorgan Investment Funds – US Dividend Fund	83
JPMorgan Investment Funds – US Dynamic Small Cap Fund	85
JPMorgan Investment Funds – US Equity Fund	87
JPMorgan Investment Funds – US Market Neutral Fund	89
JPMorgan Investment Funds – US Select Equity Fund	91
4. Subfundusze całkowitego zwrotu z inwestycji	93
JPMorgan Investment Funds – Emerging Markets Total Return Fund (EUR)	93
JPMorgan Investment Funds – Europe Total Return Fund	95
JPMorgan Investment Funds – Global Total Return Fund	97
5. Subfundusze zrównoważone	99
JPMorgan Investment Funds – Blue and Green Fund	99
JPMorgan Investment Funds – Global Balanced Fund (EUR)	101
JPMorgan Investment Funds – Global Balanced Fund (USD)	103
JPMorgan Investment Funds – Global Capital Appreciation Fund	105
JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund (EUR)	107
JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund (USD)	109
6. Subfundusze zamiennych papierów wartościowych	111

JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Fund (USD)	111
7. Subfundusze obligacji	113
JPMorgan Investment Funds – Asset-Backed Fund (EUR)	113
JPMorgan Investment Funds – Europe Bond Fund	115
JPMorgan Investment Funds – Europe Corporate Bond Fund	117
JPMorgan Investment Funds – Europe Short Duration Fund	119
JPMorgan Investment Funds – Flexible Bond Fund (EUR)	121
JPMorgan Investment Funds – Global Bond Fund (EUR)	123
JPMorgan Investment Funds – Global Bond Fund (USD)	125
JPMorgan Investment Funds – Global Enhanced Bond Fund	127
JPMorgan Investment Funds – Global ex-US Bond Fund	129
JPMorgan Investment Funds – Global High Yield Bond Fund	131
JPMorgan Investment Funds – Global Short Duration Fund	133
JPMorgan Investment Funds – Highbridge Income Opportunity Fund	135
JPMorgan Investment Funds – Highbridge Income Opportunity Plus Fund	137
JPMorgan Investment Funds – Inflation Plus Fund (EUR)	139
JPMorgan Investment Funds – US Bond Fund	141
JPMorgan Investment Funds – US Dollar Enhanced Yield Fund	143
8. Subfundusze rynku pieniężnego	145
JPMorgan Investment Funds – Euro Liquid Market Fund	145
Załącznik IV – Czynniki ryzyka	147
Ryzyka pochodne	147
Załącznik V – Obliczanie Opłat za Wyniki	152
1. Obliczanie Opłaty za Wyniki poprzez zastosowanie zasady High Water Mark	152
2. Obliczanie Opłaty za Wyniki poprzez zastosowanie Mechanizmu Odzyskania	153
Załącznik VI – Lista Klas Jednostek Uczestnictwa	155

Cechy główne i definicje

Poniższe streszczenie ma w całości funkcję informacyjną w stosunku do bardziej szczegółowych informacji zawartych w innych częściach niniejszego Prospektu.

Statut	Statut Funduszu z każdorazowymi zmianami.
Wzorzec	<p>Wzorzec wymieniony w części 4 Załącznika III dla każdego Subfunduszu stanowi punkt odniesienia, względem którego można określić wyniki Subfunduszu, o ile nie zostało to określone inaczej. Wzorzec może być również wytyczną w przypadku kapitalizacji rynkowej wybranych spółek podstawowych i w stosownych przypadkach będzie to określone w Polityce Inwestycyjnej Subfunduszu. Stopień korelacji ze wzorcem może się różnić w Subfunduszach w zależności od takich czynników jak profil ryzyka, cel inwestycyjny i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz od koncentracji elementów składowych wzorca. W przypadku gdy wzorzec Subfunduszu stanowi część polityki inwestycyjnej, jest to określone w celu inwestycyjnym i polityce inwestycyjnej Subfunduszu w Załączniku III, a Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia wyników na poziomie wyższym niż taki wzorzec. Wzorce wykorzystywane do obliczania opłat za wyniki znajdują się w części „Zarządzanie i Opłaty Funduszu” i w sytuacjach, w których ekspozycja walutowa Subfunduszu jest zarządzana w odniesieniu do wzorca. Wzorce są określone w Załączniku III. W przypadku gdy w miejscu wzorca w Załączniku III pojawia się napis „Jeszcze nieustalony”, Subfundusz nie został jeszcze uruchomiony.</p> <p>Opis „Całkowita stopa zwrotu netto” stosuje się dla wzorca, w przypadku gdy stopa zwrotu jest podawana jako kwota netto podatku od dywidend, opis „Całkowita stopa zwrotu brutto” stosuje się dla wzorca, w przypadku gdy stopa zwrotu jest podawana jako kwota brutto podatku od dywidend, a „Wskaźnik cen” stosuje się, w przypadku gdy stopa zwrotu nie obejmuje dochodu z dywidend.</p>
Ceny Kupna i Sprzedaży	<p>Jednostki Uczestnictwa każdej Klasy są emitowane po Cenie Sprzedaży dla takiej Klasy określonej w odpowiednim Dniu Wyceny, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami w zakresie „Obliczania Cen Kupna i Sprzedaży”.</p> <p>Z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń określonych w niniejszym Prospekcie Uczestnicy mogą w każdej chwili zażądać wykupu ich Jednostek Uczestnictwa po Cenie Kupna dla odpowiedniej Klasy określonej w odpowiednim Dniu Wyceny, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami w zakresie „Obliczania Cen Kupna i Sprzedaży”.</p>
Dzień Roboczy	Dzień tygodnia od poniedziałku do piątku poza dniem 31 grudnia, Nowym Rokiem, Poniedziałkiem Wielkanocnym, Bożym Narodzeniem, dniem poprzedzającym Boże Narodzenie i następującym po nim lub, jeśli te dni nie przypadają od poniedziałku do piątku, poza dniami wolnymi od pracy tytułem rekompensaty za te dni.
Konwersja Jednostek Uczestnictwa	Jak zostało to bardziej szczegółowo opisane w części „Jednostki Uczestnictwa – Konwersja Jednostek Uczestnictwa” poniżej, o ile nie zostało to inaczej szczegółowo zaznaczone w odpowiedniej części Załącznika III, i z zastrzeżeniem zgodności z wszelkimi warunkami (w tym minimalną kwotą subskrypcji) dla danej Klasy, na którą następuje konwersja, Uczestnicy mogą w dowolnym momencie zażądać konwersji ich Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innej istniejącej Klasy tego lub innego Subfunduszu, lub na Jednostki Uczestnictwa innego UCITS lub innych UCI zarządzanych przez członka spółki JPMorgan Chase&Co. na podstawie Ceny Kupna Klasy pierwotnej i wartości aktywów netto drugiej Klasy. Może zostać nałożona opłata za konwersję, co zostało szczegółowo opisane w części „Jednostki Uczestnictwa – Konwersja Jednostek Uczestnictwa” poniżej.
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier – organ nadzorujący Fundusz w Luksemburgu.
Depozytariusz	Nad aktywami Funduszu sprawuje pieczę lub kontrolę spółka J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Podstawa transakcji	Ceny terminowe (cena terminowa jest ceną obliczaną w momencie wyceny następującym po ostatecznym terminie transakcji obowiązującym w Funduszu).
Członkowie Zarządu	Zarząd Funduszu („Zarząd” lub „Członkowie Zarządu”).
Dystrybutor	Osoba lub podmiot należycie każdorazowo wyznaczony przez Spółkę Zarządzającą do prowadzenia dystrybucji lub organizowania dystrybucji Jednostek Uczestnictwa.
Dywidendy	Wypłata zysku netto przypisanego do Klas Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jak zostało to

	określone w niniejszym Prospekcie w części „Polityka dywidendowa”.
Dokumenty Funduszu	Statut, Prospekt, Prospekt(y) Skrócony(e), dokumenty uzupełniające i raporty finansowe.
Państwo Uprawnione	Każde państwo członkowskie Unii Europejskiej, każde państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) oraz każde inne państwo, które Członkowie Zarządu uznają za odpowiednie w związku z celami inwestycyjnymi każdego z Subfunduszy. Państwa uprawnione należące do tej kategorii obejmują państwa znajdujące się w Afryce, obu Amerykach, Azji, Australazji i Europie.
Państwo członkowskie UE	Państwo będące członkiem Unii Europejskiej.
EUR/Euro	Wspólna oficjalna waluta europejska przyjęta przez szereg państw członkowskich UE, należących do Unii Gospodarczej i Monetarnej (jak zostało to określone w ustawodawstwie Unii Europejskiej).
FATF	Financial Action Task Force (Grupa Specjalna ds. Przeciwdziałania Wprowadzania do Obrotu Środków Pochodzących z Nielegalnych Źródeł) (zwana również Groupe d'Action Financière Internationale „GAFI”). FATF liczy 34 członków: 32 kraje i jurysdykcje: (15 państw członkowskich UE; Argentyna; Australia; Brazylia; Kanada; Hongkong/Chiny; Islandia; Japonia; Meksyk; Nowa Zelandia; Norwegia; Federacja Rosyjska; Singapur; RPA; Szwajcaria; Turcja oraz Stany Zjednoczone Ameryki); oraz dwie organizacje międzynarodowe (Komisja Europejska i Rada Współpracy Państw Zatoki Perskiej).
Rok Obrotowy	Rok obrotowy Funduszu kończy się dnia 31 grudnia każdego roku.
Fundusz	Fundusz jest spółką inwestycyjną założoną na mocy Ustawy Luksemburga jako société anonyme kwalifikującą się jako société d'investissement à capital variable („SICAV”). Fundusz obejmuje kilka Subfunduszy. Każdy Subfundusz może mieć jedną lub więcej klas Jednostek Uczestnictwa. Fundusz jest zarejestrowany na mocy postanowień Części I Ustawy Luksemburga z dnia 20 grudnia 2002 roku związanej z przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania i kwalifikuje się jako Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe („UCITS”), zgodnie ze zmienioną dyrektywą Rady WE 85/611 z dnia 20 grudnia 1985 roku.
GBP	Funty szterlingi Zjednoczonego Królestwa.
Zabezpieczone Klasy Jednostek Uczestnictwa	<p>W przypadku gdy Klasa Jednostek Uczestnictwa jest określona jako zabezpieczona („Zabezpieczona Klasa Jednostek Uczestnictwa”), znacząca część aktywów tego Subfunduszu przypisanych do tej Klasy Jednostek Uczestnictwa będzie określona lub zabezpieczona w walucie tej Klasy Jednostek Uczestnictwa. W przypadku przepływów netto do i z Zabezpieczonej Klasy Jednostek Uczestnictwa, zabezpieczenie nie może być skorygowane i uwzględnione w Wartości Aktywów Netto Zabezpieczonej Klasy Jednostek Uczestnictwa przed upływem jednego lub więcej dni roboczych następujących po Dniu Wyceny, w którym dyspozycja została przyjęta. Może to mieć pozytywny lub negatywny wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa w tej Zabezpieczonej Klasie Jednostek Uczestnictwa w zależności od zmian odpowiednich kursów wymiany walut.</p> <p>Ogólnym zamierzeniem jest zabezpieczenie ekspozycji walutowej Zabezpieczonej Klasy Jednostek Uczestnictwa w walucie referencyjnej takiej Zabezpieczonej Klasy Jednostek Uczestnictwa przy użyciu różnych metod, w tym zawierania pozagiełdowych walutowych kontraktów terminowych typu <i>forward</i> i umów walutowych transakcji swapowych. W sytuacjach, w których waluta podstawowa nie jest płynna lub gdy waluta podstawowa jest blisko związana z inną walutą, może zostać zastosowane zabezpieczenie zastępcze.</p> <p>W przypadku gdy cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystuje możliwości na rynkach walutowych w celu osiągnięcia zwrotów, w większości przypadków wyłącznie zyski lub straty z tych zwrotów będą zabezpieczane z Waluty referencyjnej Subfunduszu na walutę Zabezpieczonej Klasy Jednostek Uczestnictwa.</p> <p>Koszty i wydatki poniesione w związku z wszelkimi transakcjami walutowymi zawieranymi w celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym związanym z Zabezpieczonymi Klasami Jednostek Uczestnictwa będą ponoszone wyłącznie przez takie Zabezpieczone Klasy Jednostek Uczestnictwa i mogą być łączone w ramach dowolnych Zabezpieczonych Klas Jednostek Uczestnictwa określonych w tej samej walucie, w tym samym Subfunduszu.</p>
Wyniki historyczne	Informacje na temat wcześniejszych wyników każdego z Subfunduszy są zawarte w Prospekcie Skróconym takiego Subfunduszu, który jest dostępny w siedzibie Funduszu.

Inwestor(rzy) Instytucjonalny(i)	Inwestor w rozumieniu art. 129 Ustawy Luksemburga z grudnia 2002 roku, która obecnie obejmuje spółki ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne, instytucje kredytowe i inne profesjonalne podmioty w sektorze finansowym inwestujące albo we własnym imieniu lub w imieniu ich klientów, którzy są również inwestorami w znaczeniu niniejszej definicji lub w ramach zarządzania dyskrecyjnego, przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania i uprawnionych spółek holdingowych. Dokładniejszy opis Inwestora Instytucjonalnego można znaleźć w części Zarządzanie i Zmiany Funduszu.
Zarządca Inwestycyjny	Spółka Zarządzająca przekazała funkcje zarządcze i doradcze dla każdego Subfunduszu jednemu z Zarządców Inwestycyjnych wymienionych w części Zarząd i Administracja poniżej i jak zostało to dokładniej określone dla każdego Subfunduszu w Załączniku III.
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Międzynarodowe Stowarzyszenie Dealerów Swapowych) jest światowym stowarzyszeniem handlowym reprezentującym uczestników sektora prywatnego obrotu instrumentami pochodnymi.
JPMorgan Chase&Co.	Nadrzędna spółka holdingowa Spółki Zarządzającej, której siedziba główna znajduje się w Nowym Jorku przy 270 Park Avenue, New York, N.Y. 10017-2070, USA oraz jej filie i podmioty zależne bezpośrednio i pośrednio na całym świecie.
JPY	Japońskie jeny.
Struktura Prawna	Otwarty fundusz inwestycyjny wraz z poszczególnymi Subfunduszami, zarejestrowany w Wielkim Księstwie Luksemburga.
LIBID	(London Interbank Bid Rate). Oferowana stopa procentowa, jaką bank jest gotów zapłacić za przyjęcie depozytu od innego banku na rynku międzybankowym w Londynie.
LIBOR	(London Interbank Offered Rate). Stopa oprocentowania, po jakiej banki pożyczają środki w ilościach rynkowych od innych banków na rynku międzybankowym w Londynie.
Notowania jednostek Uczestnictwa	Jednostki Uczestnictwa każdej Klasy każdego Subfunduszu (z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa Klasy X) są lub będą po wyemitowaniu notowane na Luksemburskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, o ile nie zostało to określone inaczej w odpowiedniej części Załącznika III.
Spółka Zarządzająca	Spółka JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. została wyznaczona przez Członków Zarządu Funduszu jako Spółka Zarządzająca do pełnienia funkcji zarządzania inwestycyjnego, administracyjnych i marketingowych w Funduszu z możliwością przekazania części tych funkcji stronom trzecim.
Minimalna Inwestycja	Minimalne poziomy inwestycyjne dla pierwszych i kolejnych inwestycji są określone w części „Jednostki uczestnictwa – Minimalna kwoty subskrypcji i posiadane kwoty oraz uprawnienie do Jednostek Uczestnictwa” poniżej.
Papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie (MBS)	Papier wartościowy stanowiący udział w grupie kredytów zabezpieczonych hipotecznie. Kwota kapitału i odsetki z hipotek bazowych są wykorzystywane do spłaty kwoty kapitału i odsetek papieru wartościowego.
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	W związku z wszelkimi Jednostkami Uczestnictwa każdej klasy wartość na Jednostkę Uczestnictwa ustalana zgodnie z odpowiednimi zapisami znajdującymi się pod nagłówkiem „Ustalanie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa” w części „Informacje ogólne”.
Waluta Referencyjna	Waluta referencyjna Subfunduszu (lub jej Klasa, jeśli dotyczy), która jednak niekoniecznie odpowiada walucie, w której aktywa Subfunduszu są zainwestowane w danym czasie. W przypadku gdy określenie waluty znajduje się w nazwie Subfunduszu, stanowi to wyłącznie odniesienie do waluty referencyjnej Subfunduszu i nie wskazuje na tendencję walutową w ramach portfela. Poszczególne Klasy jednostek uczestnictwa mogą być określone w innych walutach, które są walutami, w których wyrażona jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Różnią się one od Zabezpieczonych Klas Jednostek Uczestnictwa opisanych powyżej.
Rynek Regulowany	Rynek zdefiniowany w punkcie 14 art. 4 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/39/WE z dnia 21 kwietnia 2004 roku o rynkach instrumentów finansowych, jak również każdy inny rynek w Państwie Uprawnionym, który jest regulowany, działa regularnie i jest uznany i ogólnie dostępny.
Kwestie związane z ryzykiem	Jak zostało to bardziej szczegółowo opisane w Załączniku IV, inwestorzy powinni mieć na uwadze fakt, że wartość inwestycji w Jednostce Uczestnictwa może ulec zmianie, a wartość Jednostek Uczestnictwa, na które inwestor dokonał subskrypcji nie jest gwarantowana.
Jednostki Uczestnictwa	Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu będą oferowane w formie zarejestrowanej.

Wszystkie Jednostki Uczestnictwa muszą być w pełni opłacone, a ich części będą emitowane do 3 miejsc po przecinku. Zarejestrowane Jednostki uczestnictwa będą wydawane i potwierdzane poprzez wysłanie inwestorowi powiadomienia umownego po emisji Jednostek Uczestnictwa. Nie będą wystawiane żadne świadectwa Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa mogą być przechowywane i przenoszone za pośrednictwem rachunków utrzymywanych w systemach rozliczeniowych.

Klasa(y) Jednostek Uczestnictwa	Zgodnie ze Statutem Funduszu, Zarząd może podjąć decyzję o emisji w ramach każdego Subfunduszu poszczególnych klas Jednostek Uczestnictwa (dalej zwanych „Klasą Jednostek Uczestnictwa”), których aktywa będą powszechnie inwestowane, ale do których zastosowanie będą mieć określone opłaty początkowe lub opłaty za wykup, struktura opłat, minimalna kwota subskrypcji, waluta lub polityka dywidendowa. W przypadku gdy różne Klasy są emitowane w ramach Subfunduszu, szczegółowe informacje na temat każdej Klasy znajdują się w odpowiedniej części Załącznika III.
Obrót Jednostkami Uczestnictwa	Jednostki Uczestnictwa są dostępne do subskrypcji, konwersji i wykupu w każdym Dniu Wyceny obowiązującym dla odpowiedniego Subfunduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń i opłat określonych w Części „Jednostki Uczestnictwa”.
Uczestnik	Posiadacz Jednostek Uczestnictwa.
Prospekt Skrócony(e)	Zgodnie z wymaganiami Ustawy Luksemburga i odpowiednich okólników CSSF, oprócz niniejszego Prospektu Fundusz publikuje także Prospekt Skrócony dla każdego Subfunduszu, zawierający informacje wymagane przez Załącznik C do Aneksu I do rzeczonyj ustawy. Prospekt Skrócony zawiera między innymi informacje o wcześniejszych wynikach każdego Subfunduszu, które będą aktualizowane raz w roku.
Subfundusz	Określony portfel aktywów i zobowiązań w ramach Funduszu, mający własną wartość aktywów netto i reprezentowany przez oddzielną Klasę lub Klasy Jednostek Uczestnictwa, które różnią się przede wszystkim własną określoną polityką inwestycyjną i celem inwestycyjnym, i/lub walutą, w której są wyrażone. Szczegółowe informacje dotyczące każdego Subfunduszu są opisane w odpowiedniej części Załącznika III do niniejszego Prospektu. Zarząd może w dowolnym czasie podjąć decyzję o utworzeniu dodatkowych Subfunduszy i, w takim przypadku Załącznik III do niniejszego Prospektu zostanie zaktualizowany.
Kontrakty terminowe typu TBA	(To-Be-Announced - ang. Do ogłoszenia) Kontrakt terminowy na grupę papierów wartościowych zabezpieczonych hipotecznie. Określone grupy MBS są ogłaszane i przydzielane przed datą dostawy.
UCI	Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania.
UCITS	Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe zgodnie ze zmienioną dyrektywą WE 85/611 z dnia 20 grudnia 1985 roku.
USD	Dolary amerykańskie.
Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej Klasy jest ustalana każdego dnia, który jest dniem wyceny dla danego Subfunduszu. O ile nie zostało to określone inaczej w odpowiedniej części Załącznika III, „Dniem Wyceny” jest Dzień Roboczy, inny niż dzień, w którym każda giełda lub rynek, na którym odbywa się obrót znaczną częścią inwestycji odpowiedniego Subfunduszu, jest zamknięty lub kiedy transakcje na takiej giełdzie lub takim rynku są ograniczone lub zawieszane. Żądania emisji, wykupu, przeniesienia lub konwersji Jednostek Uczestnictwa dowolnej Klasy są akceptowane przez Fundusz w Luksemburgu w każdym Dniu Wyceny odpowiedniego Subfunduszu. Wykaz planowanych dni niebędących dniami wyceny jest udostępniany na żądanie przez Spółkę Zarządzającą.
Wartość zagrożona (VaR)	Wartość zagrożona (VaR) stanowi oszacowanie potencjalnych strat, które mogą powstać w danym odstępie czasu w normalnych warunkach rynkowych i przy danym poziomie zaufania.

O ile nie określono inaczej, wszystkie odniesienia do czasu w niniejszym Prospekcie są odniesieniami do czasu luksemburskiego.

Słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą, jeśli zezwala na to kontekst, i odwrotnie.

JPMorgan Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Siedziba: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga

R.C.S. Luxembourg B 49 663

Zarząd	Zarządzanie i administracja
<p>Prezes Iain O. S. Saunders, Bankier, Duine, Ardfern, Argyll PA31 8QN, Zjednoczone Królestwo</p> <p>Wiceprezes Pierre Jaans, Ekonomista, 3, rue de Kahler, L-8356 Garnich, Wielkie Księstwo Luksemburga</p> <p>Członkowie Zarządu André Elvinger, Partner, Elvinger, Hoss and Prussen, 2, place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga</p> <p>Jean Frijns, Profesor, Finanse i Inwestycje, Antigoneaan 2, NL-5631L R Eindhoven, Holandia</p> <p>Andrea L. Hazen, Dyrektor Zarządzający, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, London, EC2Y 9AQ, Zjednoczone Królestwo</p> <p>Berndt May, Wiceprezes, JPMorgan Asset Management(Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, 1010 Wien, Austria.</p> <p>Robert van der Meer, Prof. Finansów, 9A, LangeVijverberg, NL-2513 AC The Hague, Holandia</p>	<p>Spółka Zarządzająca i Agent Domicylowy JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank and Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga</p> <p>Zarządcy Inwestycyjni JPMorgan Asset Management (UK) Limited, główne miejsce prowadzenia działalności: Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, London EC2Y 9AQ, Zjednoczone Królestwo (upoważniona i podlegająca FSA - Komisji Nadzoru Finansowego)</p> <p>J.P. Morgan Investment Management Inc., 245 Park Avenue, New York, NY 10167, Stany Zjednoczone</p> <p>JPMorgan Asset Management (Japan) Limited, Tokyo Building, 7-3, Marunouchi 2-chome Chiyoda-ku, Tokyo 100-6432, Japonia</p> <p>JF Asset Management Limited, 21st floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Hongkong</p> <p>American Century Global Investment Management Inc., 666 Third Avenue, New York, NY 10017, Stany Zjednoczone</p> <p>Highbridge Capital Management, LLC, 9 West 57th Street, New York, NY 10019, Stany Zjednoczone</p> <p>lub inna spółka mianowana przez Spółkę zarządzającą jako doradca inwestycyjny i zarządca dla danego Subfunduszu i która została określona jako taka w odpowiedniej części Załącznika III niniejszego Prospektu.</p> <p>Depozytariusz, Agent Korporacyjny i Administracyjny J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga</p> <p>Biegli rewidenci PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga</p> <p>Doradcy prawni w Luksemburgu Elvinger, Hoss and Prussen, 2, place Winston Churchill, B.P. 425 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga</p>

Polityki inwestycyjne

1. 1. Określona polityka inwestycyjna każdego Subfunduszu

Zarząd ustalił politykę inwestycyjną i cel inwestycyjny dla każdego Subfunduszu, jak zostało to opisane w Załączniku III do niniejszego Prospektu. Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie może być zagwarantowane dla żadnego Subfunduszu. Realizacja polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego dla każdego Subfunduszu musi być zgodna z limitami i ograniczeniami określonymi w Załączniku II, w części „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”.

2. Pożyczanie papierów wartościowych

Każdy Subfundusz może pożyczać papiery wartościowe zgodnie z limitami i ograniczeniami określonymi w Załączniku II, w części „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”.

W stosunku do stron trzecich, w tym członków spółki JPMorgan Chase&Co., organizujących lub sporządzających umowy pożyczki papierów wartościowych lub działających jako pośrednicy w transakcjach pożyczki papierów wartościowych, Fundusz może dzielić się z takimi stronami trzecimi przychodami pochodzącymi z transakcji pożyczki papierów wartościowych, jak może zostać każdorazowo uzgodnione między Funduszem i takimi stronami trzecimi. Zarząd upewni się, czy takie przychody wynikające z umów pożyczki papierów wartościowych są zgodne z powszechną praktyką rynkową oraz że Fundusz zachowa odpowiednią ich część. Przychody netto Funduszu pochodzące z transakcji pożyczki papierów wartościowych są wykazywane w raportach półrocznych i rocznych publikowanych przez Fundusz.

3. Łączenie

W przypadkach, w których polityki Subfunduszy (i obowiązujące przepisy prawa) na to pozwalają i w celu wydajnego zarządzania, Zarząd – zgodnie ze statutem – może połączyć zarządzanie wszystkimi aktywami lub częścią aktywów tych Subfunduszy tak, aby każdy Subfundusz uczestniczył w odpowiedniej grupie aktywów w części odpowiadającej aktywom wniesionym do niej przez ten Fundusz. Więcej informacji można znaleźć w części „Informacje ogólne – Łączenie”.

4. Kwestie związane z inwestowaniem

Inwestowanie na słabiej rozwiniętych rynkach lub rynkach wschodzących

Inwestorzy powinni wziąć po uwagę fakt, że pewne Subfundusze mogą inwestować na słabiej rozwiniętych rynkach lub rynkach wschodzących, jak zostało to określone w odpowiedniej części Załącznika III dla takich Subfunduszy. Rynki te mogą być niestabilne i nie płynne, a inwestycje Subfunduszy na takich rynkach mogą być uznane za spekulacyjne i związane ze znacznymi opóźnieniami w przypadku rozliczeń. Ryzyko znacznych zmian w wartości aktywów netto i zawieszenie wykupu w tych Subfunduszach może być wyższe niż w przypadku Subfunduszy, które inwestują na głównych światowych rynkach. Ponadto na słabiej rozwiniętych lub wschodzących rynkach może występować wyższe niż zazwyczaj ryzyko politycznej, gospodarczej, społecznej i religijnej destabilizacji oraz negatywnych zmian w rozporządzeniach rządowych i przepisach prawa.

Na aktywa Subfunduszy inwestowane na takich rynkach, a także na dochód uzyskany z Subfunduszy, negatywny wpływ mogą mieć zmiany kursów walut oraz kontrola wymiany walut i przepisy podatkowe, a w rezultacie wartość aktywów netto Jednostek Uczestnictwa tych Subfunduszy może być przedmiotem znaczących zmian. Niektóre z tych rynków mogą nie podlegać standardom i praktykom w zakresie księgowości, audytu i sprawozdawczości finansowej porównywalnym z tymi, które obowiązują w bardziej rozwiniętych krajach, a rynki papierów wartościowych takich rynków mogą zostać nieoczekiwanie zamknięte. Ponadto może występować mniejszy nadzór rządowy, mniejszy stopień uregulowania przepisami prawa i określenia przepisami i procedurami podatkowymi niż w krajach z lepiej rozwiniętymi rynkami papierów wartościowych.

Inwestorzy powinni skonsultować się z profesjonalnym doradcą, czy inwestycja w jakikolwiek Subfundusz, a w szczególności w Subfundusz inwestujący na słabiej rozwiniętych i wschodzących rynkach, jest dla nich odpowiednia. Subskrypcje do Subfunduszy inwestujących na takich rynkach powinny być rozważane wyłącznie przez inwestorów, którzy są świadomi i zdolni do ponoszenia ryzyka z tym związanego, a inwestycje takie powinny być długoterminowe.

Inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe

Inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe może oferować wyższą stopę zwrotu niż inwestowanie w

krótkoterminowe i długoterminowe dłużne papiery wartościowe. Jednakże ryzyko związane z inwestycjami w udziałowe papiery wartościowe może być również wyższe, ponieważ wyniki inwestycji w udziałowe papiery wartościowe zależą od czynników, które są trudne do przewidzenia. Takie czynniki obejmują możliwość nagłego lub długotrwałego spadku na rynku i rodzajów ryzyka związanych z poszczególnymi spółkami. Podstawowym ryzykiem związanym z jakimkolwiek portfelem udziałowych papierów wartościowych jest ryzyko, że wartość posiadanych inwestycji ulegnie zmniejszeniu. Wartości udziałowych papierów wartościowych mogą wahać się w reakcji na działania danej spółki lub w reakcji na ogólne warunki rynkowe i/lub gospodarcze. W przeszłości udziałowe papiery wartościowe przynosiły większy długoterminowy zwrot i wiązało się z nimi wyższe ryzyko krótkoterminowe niż w przypadku innych opcji inwestowania.

Transakcje walutowe

Subfundusze mogą kupować i sprzedawać papiery wartościowe i otrzymywać odsetki i dywidendy w walutach innych niż te, w których Jednostki Uczestnictwa danych Subfunduszy są wyrażone, i odpowiednio takie Subfundusze mogą każdorazowo zawierać transakcje walutowe albo kasowe (np. gotówkowe) lub poprzez kupowanie walutowych kontraktów terminowych typu *forward*.

Ani transakcje kasowe ani walutowe kontrakty terminowe typu *forward* nie eliminują zmian cen papierów wartościowych Subfunduszy ani kursów wymiany walut, ani też nie zapobiegają stracie, w przypadku spadku cen tych papierów wartościowych.

Subfundusz może zawierać transakcje walutowe, próbując chronić się przed zmianami w kursach wymiany walut kraju, mającymi miejsce między datą zawarcia transakcji a datą rozliczenia transakcji określonych lub przewidywanych transakcji w obrocie papierami wartościowymi. Subfundusz może również zawierać kontrakty terminowe w celu zabezpieczenia się przed zmianą takich kursów wymiany walut, które spowodowałyby spadek wartości dotychczasowych inwestycji wyrażonych w walucie innej niż waluta referencyjna tego Subfunduszu lub których obrót ma miejsce głównie w takiej walucie. Aby to osiągnąć Subfundusz zawarłby kontrakt terminowy w celu sprzedaży waluty, w której są określone inwestycje lub w której głównie odbywa się obrót nimi, wymieniając ją na walutę referencyjną Subfunduszu.

Mimo że transakcje te mają na celu zminimalizowanie ryzyka straty ze względu na obniżenie wartości zabezpieczonej waluty, jednocześnie ograniczają one wszelki potencjalny zysk, które może być zrealizowany, jeśli wartość zabezpieczonej waluty wzrośnie. Dokładne dopasowywanie kwot kontraktów terminowych i wartości papierów wartościowych z nimi związanych nie będzie na ogół możliwe, ponieważ przyszła wartość takich papierów wartościowych ulegnie zmianie w wyniku zmian rynkowych w wartości takich papierów wartościowych w okresie między datą zawarcia kontraktu terminowego a datą jego zapadalności. Dlatego skuteczna realizacja strategii zabezpieczeń, która jest dokładnie dopasowana do profilu inwestycji każdego z Subfunduszy, nie może być zagwarantowana.

Inwestowanie w dłużne papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie dochodu

Inwestowanie w dłużne papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie dochodu podlega ryzyku związanemu z oprocentowaniem, branżą, papierami wartościowymi oraz ryzyku kredytowemu. Informacje o wartości kredytowej dłużnych papierów wartościowych o stałej i zmiennej stopie dochodu określonego Subfunduszu są podane w Załączniku III. Papiery wartościowe o niższym ratingu zazwyczaj oferują wyższe zyski niż papiery wartościowe o wyższym ratingu w celu rekompensaty za zmniejszoną zdolność kredytową i zwiększone ryzyko niewypłacalności związane z tym papierami wartościowymi. Papiery wartościowe o niższym ratingu na ogół w większym stopniu odzwierciedlają krótkoterminowe wydarzenia korporacyjne i rynkowe niż papiery wartościowe o wyższym ratingu, które przed wszystkim reagują na zmiany w ogólnym poziomie stóp procentowych. Mniej inwestorów jest zainteresowanych papierami wartościowymi o niższym ratingu i mogą występować trudności z kupnem i sprzedażą tych papierów wartościowych w optymalnym czasie.

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę fakt, że ratingi kredytowe nie muszą koniecznie odzwierciedlać prawdziwego ryzyka związanego z inwestycją oraz że Zarządca Inwestycyjny może opierać się na swoich własnych kryteriach kredytowych przy przeprowadzaniu analizy kredytowej, które mogą różnić się od kryteriów stosowanych przez kredytowe agencje ratingowe.

W celu zastosowania ratingu kredytowego przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Zarządca Inwestycyjny bierze pod uwagę, czy wszystkie papiery wartościowe w ramach jednej kategorii są ekwiwalentne. Na przykład, minimalny wymóg kredytowy A oznacza, że wszystkie papiery wartościowe o ratingu A lub uzupełnione o A przez wszelkie znaki lub numery, niezależnie od kredytowej agencji ratingowej, byłyby uważane za ekwiwalentne.

W przypadkach gdzie dwa lub więcej ratingi kredytowe są publikowane przez niezależne kredytowe agencje ratingowe dla określonego papieru wartościowego i różnią się między sobą, przyjęty zostanie wyższy z tych ratingów.

Wolumen transakcji realizowanych na określonych międzynarodowych rynkach papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu może być na poziomie znacznie niższym niż poziom na największych rynkach światowych, takich jak Stany Zjednoczone. Inwestycje Subfunduszu na takich rynkach mogą być w związku z tym mniej płynne, a ich ceny mogą być bardziej zmienne niż porównywalnych inwestycji w obrót papierami wartościowymi na rynkach z większymi wolumenami transakcji. Ponadto okresy rozliczeniowe na niektórych rynkach mogą być dłuższe niż na innych, co może mieć wpływ na płynność portfela.

Jednostki Uczestnictwa

Z zastrzeżeniem ograniczeń opisanych poniżej, Jednostki Uczestnictwa każdej Klasy każdego Subfunduszu są swobodnie transferowalne i każda z nich uprawnia do równego uczestnictwa w zyskach i przychodach z likwidacji przypisanych do tej Klasy. Zasady takiego przydziału są opisane poniżej. Jednostki Uczestnictwa, które nie mają wartości nominalnej i które muszą zostać opłacone po emisji, nie noszą ze sobą żadnych praw preferencyjnych lub praw pierwokupu, i każda z nich uprawnia do jednego głosu podczas walnych zgromadzeń Uczestników i podczas wszystkich zgromadzeń Subfunduszu, w których posiada się Jednostki Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa wykupione przez Fundusz stają się nieważne.

Zarząd może ograniczyć lub zapobiec posiadaniu jego Jednostek Uczestnictwa przez każdą osobę, firmę lub spółkę, w przypadku gdy takie posiadanie może być niezgodne z interesami Funduszu lub większości jego Uczestników, lub Subfunduszu lub Klasy w nim. W przypadkach gdy Zarząd uzna, że osoba, które jest wyłączona z posiadania Jednostek Uczestnictwa, osobno lub wspólnie z inną osobą, jest właścicielem faktycznym Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może przejść do przymusowego wykupu Jednostek Uczestnictwa posiadanych w taki sposób.

Spółka Zarządzająca i/lub JPMorgan Chase&Co. mogą, wedle ich wyłącznego uznania, opóźnić przyjęcie wszelkich subskrypcji Jednostek Uczestnictwa Klasy ograniczonej do Inwestorów Instytucjonalnych do momentu, w którym otrzyma wystarczające dowody świadczące o tym, że inwestor kwalifikuje się jako Inwestor Instytucjonalny. Jeśli w dowolnym momencie okaże się, że właściciel Jednostek Uczestnictwa Klasy ograniczonej do Inwestorów Instytucjonalnych nie jest Inwestorem Instytucjonalnym, Spółka Zarządzająca może albo wykupić odpowiednie Jednostki Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami pkt. „4. Wykup Jednostek Uczestnictwa” poniżej lub dokonać konwersji takich Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa Klasy, która nie jest ograniczona do Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem że istnieje taka Klasa o podobnych cechach) i powiadomić danego Uczestnika o takiej konwersji.

O ile nie zostało to inaczej określone w Załączniku III dla żadnego z Subfunduszy, wnioski o subskrypcję, wykup i konwersję z lub do jakiegokolwiek Subfunduszu będą rozpatrywane w Dniu Wyceny, w którym zostały otrzymane, pod warunkiem że zostały otrzymane przed godziną 14.30 czasu luksemburskiego w tym Dniu Wyceny. Wnioski otrzymane po upływie tego czasu zostaną przyjęte w kolejnym Dniu Wyceny. W rezultacie wnioski o subskrypcję, wykup lub konwersję Jednostek Uczestnictwa będą rozpatrywane na podstawie nieznanej wartości aktywów netto przed ustaleniem wartości aktywów netto w tym dniu.

Szczególnie Fundusz nie zezwala na wybór momentu zakupu lub sprzedaży Jednostek Uczestnictwa (jak zostało to określone w okólniku CSSF 04/146) lub innych podobnych przesadnych krótkoterminowych praktyk w obrocie. W celu zabezpieczenia interesów Uczestników, Fundusz i/lub Spółka Zarządzająca zastrzegają prawo do odrzucenia każdego wniosku o subskrypcję Jednostek Uczestnictwa lub ich konwersję od każdego inwestora uczestniczącego w takich praktykach lub podejrzanego o uczestniczenie w takich praktykach i podjęcia takich dalszych działań, jakie wedle własnego uznania uznają za odpowiednie lub konieczne.

Więcej informacji związanych z zapisami na Jednostki Uczestnictwa, ich konwersją i wykupem znajduje się poniżej.

1. Subskrypcje Jednostek Uczestnictwa

Subskrypcje Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu mogą być dokonane w każdym dniu będącym Dniem Wyceny dla danego Subfunduszu. Wnioski o Jednostki Uczestnictwa należy przesłać do jednego z agentów sprzedaży (dalej zwanych „Agentami Sprzedaży”) na adres podany w części „Informacje dla Inwestorów w danych krajach” poniżej lub Spółki Zarządzającej lub, w każdym przypadku, na adres podany w raporcie rocznym.

Początkowa data uruchomienia lub okres subskrypcji dla ostatnio utworzonych lub aktywowanych Klas lub Subfunduszy zostanie podany w formularzu wniosku oraz w ostatnim rocznym raporcie Funduszu. Formularz wniosku będzie aktualizowany, gdy zostają udostępnione nowe Klasy lub Subfundusze. Zarząd może ustalić maksymalne kwoty subskrypcji dla każdej Klasy, które, jeśli dotyczy, są wyszczególnione poniżej w części „Jednostki uczestnictwa – 2. Minimalna kwota subskrypcji i kwota posiadana oraz uprawnienie do posiadania Jednostek Uczestnictwa”. Zarząd może wedle własnego uznania każdorazowo uchylić wszelkie obowiązujące minimalne kwoty subskrypcji. Odpowiednia minimalna kwota subskrypcji nie obowiązuje, w przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa są subskrybowane przez spółki w JPMorgan Chase&Co. lub przez zarządców inwestycyjnych innych spółek lub dystrybutorów zatwierdzonych przez JPMorgan Chase&Co., którzy dokonują subskrypcji w imieniu swoich klientów.

Jednostki Uczestnictwa każdej Klasy będą przydzielane po Cenie Sprzedaży takiej Klasy ustalonej w Dniu Wyceny,

w którym wniosek został przyjęty.

Opłata transakcyjna może również obowiązywać w przypadku każdej subskrypcji lub wykupu Jednostek Uczestnictwa. Informacje szczegółowe na temat takiej opłaty, jeśli ona obowiązuje, znajdują się w Załączniku III.

Jednostki Uczestnictwa są zazwyczaj emitowane po otrzymaniu natychmiastowo dostępnych środków. W przypadku subskrypcji od zatwierdzonych pośredników finansowych lub innych inwestorów upoważnionych przez Spółkę Zarządzającą, emisja Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od otrzymania potwierdzenia rozliczenia w natychmiastowo dostępnych środkach w ciągu uzgodnionego wcześniej okresu, który zazwyczaj nie trwa dłużej niż 3 Dni Robocze (1 Dzień Roboczy w przypadku klasy jednostek uczestnictwa US Dollar Enhanced Yield I (acc) USD) po przyjęciu wniosku o subskrypcję.

Jeśli w dniu rozliczenia banki nie są otwarte lub międzybankowy system rozliczeniowy nie funkcjonuje w kraju waluty danej Klasy, wtedy rozliczenie nastąpi w następnym Dniu Roboczym, w którym te banki i systemy rozliczeniowe są otwarte. Depozytariusz musi otrzymać zapłatę za Jednostki Uczestnictwa w walucie referencyjnej danej Klasy. Prośba o subskrypcję w dowolnej głównej swobodnie wymiennej walucie będzie przyjęta tylko wówczas, gdy zostało tak postanowione przez Zarząd i na podstawie otrzymania natychmiastowo dostępnych środków przez Depozytariusza. Usługa wymiany walut dla subskrypcji jest świadczona przez Spółkę Zarządzającą w imieniu i na koszt inwestorów. Więcej informacji można na żądanie uzyskać od Spółki Zarządzającej. Płatność czekiem nie będzie na ogół akceptowana. Zarząd może każdorazowo przyjąć subskrypcje na Jednostki Uczestnictwa za wkład rzeczowy w postaci papierów wartościowych lub innych aktywów, które mogłyby zostać nabyte przez dany Subfundusz zgodnie z jego polityką inwestycyjną i ograniczeniami. Każdy taki wkład rzeczowy zostanie wyceniony w raporcie biegłego rewidenta sporządzonym zgodnie z wymogami prawa Luksemburga. Fundusz nie będzie ponosić żadnych dodatkowych kosztów związanych z wkładami rzeczowymi.

Zarząd zastrzega prawo przyjęcia lub odrzucenia każdego wniosku w części lub w całości z dowolnego powodu. Fundusz może również ograniczyć dystrybucję Jednostek Uczestnictwa danej Klasy lub Subfunduszu do określonych krajów. Emisja Jednostek Uczestnictwa danej Klasy zostanie zawieszona za każdym razem, gdy ustalenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa takiej Klasy zostanie zawieszona przez Fundusz (patrz „Informacje ogólne – tymczasowe zawieszenie emisji, wykupów i konwersji”).

Zgodnie z Ustawą Luksemburga z dnia 19 lutego 1973 roku (z późn. zmianami), Ustawy z dnia 5 kwietnia 1993 roku (z późn. zmianami) i Ustawy z dnia 12 listopada 2004 roku i powiązanych okólników luksemburskiego organu nadzorującego, zostały określone obowiązki w celu zapobieżenia wykorzystania przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, takich jak Fundusz, do wprowadzania do obrotu środków pochodzących z nielegalnych źródeł. W tym kontekście wprowadzono procedurę identyfikowania inwestorów: do formularza wniosku inwestora muszą być dołączone takie dokumenty, jakie zostały określone w aktualnej wersji formularza wniosku, który można uzyskać od Spółki Zarządzającej. Taka procedura identyfikacji może zostać zniesiona przez Zarząd w następujących okolicznościach:

- (a) w przypadku subskrypcji za pośrednictwem pośrednika z sektora finansowego zamieszkałego w kraju, który nakłada obowiązek identyfikacji odpowiadający obowiązkowi wymaganemu przez prawo państwa Luksemburg w celu zapobiegania wprowadzaniu do obrotu środków pochodzących z nielegalnych źródeł;
- (b) w przypadku subskrypcji dokonywanych za pośrednictwem pośrednika lub pełnomocnika, którego podmiot macierzysty podlega obowiązkowi identyfikacji odpowiadającemu obowiązkowi wymaganemu przez prawo Luksemburga i gdzie prawo obowiązujące podmiot macierzysty nakłada taki sam obowiązek na jego filie lub oddziały.

Na ogół przyjmuje się, że specjaliści z sektora finansowego zamieszkali w kraju, który ratyfikował wnioski FAFT posiadają obowiązek identyfikacji taki sam jak ten wymagany przez prawo luksemburskie.

Potwierdzenie ukończonych subskrypcji będzie zazwyczaj wysyłane w Dniu Roboczym następującym po realizacji dyspozycji subskrypcji. Informuje się inwestorów, żeby zapoznali się z warunkami znajdującymi się w formularzu wniosku w celu zaznajomienia się z warunkami, na jakich dokonują subskrypcji.

Spółka Zarządzająca może zawierać umowy z określonymi Dystrybutorami (jak zostało to określone poniżej), zgodnie z którymi zgadzają się oni działać w imieniu lub wyznaczyć przedstawicieli dla inwestorów subskrybujących Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem ich środków. Pełniąc taką funkcję, Dystrybutor może realizować subskrypcje, konwersje, wykupy Jednostek Uczestnictwa jako przedstawiciel w imieniu poszczególnych inwestorów i zażądać rejestracji takich operacji w rejestrze Uczestników Funduszu jako taki przedstawiciel. Przedstawiciel/Dystrybutor

proceedzi własny rejestr i zapewnia inwestorom zindywidualizowane informacje na temat posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w Funduszu. Z wyjątkiem przypadków, gdzie gdzie prawo miejscowe lub zwyczaj zakazuje takiej praktyki, inwestorzy mogą inwestować bezpośrednio w Fundusz bez korzystania z usług przedstawiciela. O ile nie jest to przewidziane w miejscowym prawie, Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa w rachunku przedstawiciela u Dystrybutora ma prawo zażądać w każdym czasie bezpośredniego tytułu do takich Jednostek Uczestnictwa.

Plan Regularnego Oszczędzania

Plany Regularnego Oszczędzania są dostępne w określonych krajach, w których Fundusz jest zarejestrowany. Szczegółowe informacje na ich temat można uzyskać na żądanie w każdym czasie od Spółki Zarządzającej Funduszem. Opłaty i prowizje pobierane w ciągu pierwszego roku Regularnego Planu Inwestowania inwestora nie stanowią więcej niż jednej trzeciej kwoty brutto zainwestowanej przez inwestora w tym roku.

2. Minimalna kwota subskrypcji i posiadania oraz uprawnienie dla posiadania Jednostek Uczestnictwa

Minimalna kwota subskrypcji i minimalne wymaganie w zakresie posiadania dla każdej Klasy Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu są przedstawione w Załączniku III.

Zarząd może wedle własnego uznania każdorazowo uchylić lub zmniejszyć wszelkie obowiązujące minimalne kwoty subskrypcji. Odpowiednia minimalna kwota subskrypcji nie obowiązuje, w przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa są subskrybowane przez spółki w JPMorgan Chase&Co. lub przez zarządców inwestycyjnych innych spółek lub dystrybutorów zatwierdzonych przez JPMorgan Chase&Co., którzy dokonują subskrypcji w imieniu swoich klientów.

W przypadku gdy Uczestnik danej Klasy w ramach Subfunduszu zbierze aktywa w wielkości wystarczającej do spełnienia minimalnych wymagań w zakresie subskrypcji „porównywalnej Klasy Jednostek Uczestnictwa” w ramach tego Subfunduszu z niższymi opłatami i wydatkami, Zarząd może wedle własnego uznania zamienić Jednostki Uczestnika na Jednostki Uczestnictwa w „porównywalnej Klasie Jednostek Uczestnictwa” z niższymi opłatami i wydatkami. „Porównywalna Klasa Jednostek Uczestnictwa” w ramach Subfunduszu to taka, która jest identyczna we wszystkich istotnych kwestiach (w tym w zakresie polityki inwestycyjnej i polityki dywidendowej) z wyjątkiem minimalnej kwoty subskrypcji i wydatków obowiązujących w jej przypadku.

Zarząd może w każdym czasie podjąć decyzję o przymusowym wykupie wszystkich Jednostek Uczestnictwa od Uczestników, których stan posiadania jest niższy niż minimalna kwota subskrypcji określona w tabeli w Załączniku III lub którzy nie spełnią jakichkolwiek innych obowiązujących wymagań w zakresie uprawnienia określonych powyżej lub podanych w odpowiedniej części Załącznika III. W takim przypadku taki Uczestnik otrzyma powiadomienie z miesięcznym wyprzedzeniem w celu umożliwienia mu zwiększenia jego stanu posiadania ponad taką kwotę lub w inny sposób spełnienia wymagań w zakresie uprawnienia.

3. Notowania Jednostek Uczestnictwa

Z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa Klasy X, Jednostki Uczestnictwa każdej Klasy w Subfunduszach są lub będą po emisji, gdzie dotyczy, notowane na Luksemburskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, o ile w odpowiedniej części Załącznika III nie znajduje się zapis stanowiący inaczej.

Jeśli Członkowie Zarządu podejmą decyzję o utworzeniu dodatkowych Subfunduszy lub Klas, mogą, jeśli uznają to za stosowne, złożyć wniosek, aby Jednostki Uczestnictwa w tych Subfunduszach były notowane na Luksemburskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Tak długo jak Jednostki uczestnictwa w jakimkolwiek Subfunduszu są notowane na Luksemburskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, Fundusz spełnia wymagania Luksemburskiej Giełdy Papierów Wartościowych związane z tym Jednostkami Uczestnictwa.

4. Wykup Jednostek Uczestnictwa

Każdy Uczestnik może złożyć wniosek o wykup swoich Jednostek Uczestnictwa w części lub całości w każdym Dniu Wyceny. Wnioski o wykup należy wysłać do Spółki Zarządzającej na jej adres: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga, lub, jeśli dotyczy, na adres odpowiedniego Agenta Sprzedaży (jeśli taki został mianowany do obsługi takich wykupów) jak zostało określone w części „Informacje na temat inwestorów w danych krajach” poniżej.

Wykup będzie realizowany po Cenie Kupna odpowiedniej Klasy ustalonej w Dniu Wyceny, w którym wniosek o wykup został przyjęty. Wnioski o wykup będą, wedle uznania Zarządu, realizowane wyłącznie w przypadku, gdy Fundusz otrzymał opłaty za subskrypcję danych Jednostek Uczestnictwa.

Spółka Zarządzająca może wedle uznania przeprowadzić wszelkie procedury potwierdzenia autentyczności, które uważa za odpowiednie w celu sprawdzenia, potwierdzenia lub wyjaśnienia zleceń płatniczych Uczestnika związanych z wnioskiem o wykup. Ma to na celu zmniejszenie ryzyka błędu lub oszustwa dla Funduszu, jego agentów lub

Uczestników. W przypadkach gdzie niemożliwe jest zakończenie procedur potwierdzenia autentyczności satysfakcjonujących Spółkę Zarządzającą, może ona opóźnić obsługę zleceń płatniczych do dnia późniejszego niż przewidywany dzień płatności dla wykupów określony w niniejszej sekcji, do czasu, gdy procedury potwierdzenia autentyczności zostaną zakończone. Nie wpływa to na Dzień Wyceny, w którym wniosek o wykup został przyjęty oraz nie ma wpływu na fakt, że Cena Kupna dla każdego wykupu jest ustalana w Dniu Wyceny, w którym wniosek o wykup został przyjęty.

Jeśli Spółka Zarządzająca nie uzna żadnej weryfikacji lub potwierdzenia za zadowalającą, może odmówić zrealizowania danej dyspozycji wykupu do momentu, gdy uzna je za zadowalającą. Ani Spółka Zarządzająca ani Fundusz nie ponosi odpowiedzialności wobec Uczestnika lub innej osoby, jeśli opóźni realizację lub odmówi realizacji dyspozycji wykupu w takich okolicznościach.

Płatności za wykup będą zazwyczaj realizowane w Walucie Referencyjnej danej Klasy, a Depozytariusz wyda zlecenia płatności do swojego banku korespondenta odnośnie do wypłaty we wcześniej ustalonym okresie czasu, który zazwyczaj nie przekracza 3 Dni Roboczych (1 Dzień Roboczy w przypadku klasy jednostek uczestnictwa US Dollar Enhanced Yield I (acc) USD) po przyjęciu wniosku o wykup (o ile nie zostało to inaczej określone w Załączniku III).

Jeśli w wyjątkowych okolicznościach dochody z wykupu nie mogą być wypłacone w ciągu trzech Dni Roboczych (do pięciu Dni Roboczych dla transakcji zleconych za pośrednictwem określonych Dystrybutorów, takich jak JF Funds Limited w Hong Kongu) od danego Dnia Wyceny, na przykład gdy płynność danego Funduszu na to nie pozwala, wypłata zostanie dokonana tak szybko, jak to jest zasadnie możliwe po tym dniu (nie przekraczając jednakże dziesięciu Dni Roboczych od danego Dnia Wyceny) po Cenie Kupna obliczonej w odpowiednim Dniu Wyceny.

Jeśli w dniu rozliczenia banki nie są otwarte lub międzybankowy system rozliczeniowy nie funkcjonuje w kraju waluty danej Klasy, wtedy rozliczenie nastąpi w następnym Dniu Roboczym, w którym te banki i systemy rozliczeniowe są otwarte. Na żądanie przychody z wykupu wypłacone przelewem bankowym mogą być wypłacone w większości pozostałych walut na koszt Uczestnika. W wyjątkowych okolicznościach Zarząd może zażądać od Uczestnika wyrażenia zgody na „wykup w formie niepieniężnej” tzn. otrzymania portfela udziałów z Klasy Jednostek Uczestnictwa o takiej samej wartości jak odpowiednia wypłata za wykup w formie pieniężnej. W takich okolicznościach inwestor może odmówić wyrażenia zgody na wykup w formie niepieniężnej i nalegać na wypłatę za wykup w formie pieniężnej w walucie referencyjnej danej Klasy. W przypadku gdy inwestor wyrazi zgodę na wykup w formie niepieniężnej, otrzyma on w najszerszym możliwym zakresie reprezentatywny wybór posiadanych Klas Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do liczby wykupionych Jednostek Uczestnictwa. Wartość wykupu w formie niepieniężnej zostanie poświadczona certyfikatem sporządzonym przez biegłego rewidenta zgodnie z wymogami Ustawy Luksemburga. Fundusz nie będzie ponosić żadnych dodatkowych kosztów związanych z wykupami w formie niepieniężnej.

O ile Spółka Zarządzająca od tego nie odstąpi, jeśli w wyniku jakiegokolwiek żądania konwersji lub wykupu kwota zainwestowana przez Uczestnika w Klasie Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu spadnie poniżej minimalnego stanu posiadania dla tej Klasy Jednostek Uczestnictwa, będzie to traktowane jako dyspozycja odpowiednio wykupu lub konwersji wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danej Klasie.

W formularzu wniosku może znajdować się warunek, że Jednostki Uczestnictwa jednego lub większej liczby Subfunduszy nie mogą być oferowane, subskrybowane lub posiadane bezpośrednio lub pośrednio przez Podmiot Amerykański (zgodnie z definicją tego terminu znajdującą się na stronie 1 niniejszego Prospektu) lub mogą być posiadane wyłącznie przez określone kategorie Podmiotów Amerykańskich określone w niniejszym Prospekcie. Uczestnicy muszą powiadomić Spółkę Zarządzającą natychmiast, w przypadku gdy staną się Podmiotami Amerykańskimi lub posiadają Jednostki Uczestnictwa w imieniu i na rzecz Podmiotów Amerykańskich lub posiadają Jednostki Uczestnictwa niezgodnie z jakimikolwiek przepisami prawa lub w okolicznościach, które mają lub mogą mieć negatywne konsekwencje prawne, podatkowe lub skarbowe dla Funduszu lub Uczestników, lub w inny sposób szkodzą interesom Funduszu. Jeśli Członkowie Zarządu lub Spółka Zarządzająca zdobędzie informacje, że Uczestnik posiada Jednostki Uczestnictwa niezgodnie z przepisami prawa lub w okolicznościach, które mają lub mogą mieć negatywne konsekwencje prawne, podatkowe lub skarbowe dla Funduszu lub Uczestników, lub w inny sposób szkodzą interesom Funduszu, lub Uczestnik stanie się lub jest Podmiotem Amerykańskim, Członkowie Zarządu lub Spółka Zarządzająca może, wedle własnego uznania, wykupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zgodnie z postanowieniami Statutu. W przypadku gdy Uczestnik stanie się Podmiotem Amerykańskim, może podlegać opodatkowaniu i sprawozdawczości podatkowej obowiązującej w Stanach Zjednoczonych.

Ponadto, jeśli żądania wykupu liczby Jednostek Uczestnictwa przekraczającej o więcej niż 10% całkowitą liczbę wyemitowanych Jednostek Uczestnictwa w jakimkolwiek Subfunduszu zostaną otrzymane w Dniu Wyceny, Zarząd może podjąć decyzję o odroczeniu żądań wykupu przekraczających 10% do kolejnego Dnia Wyceny następującego po tym, w którym dane żądania wykupu zostały otrzymane. Żądania wykupu, które nie zostały obsłużone ze względu na takie

odroczenie muszą otrzymać pierwszeństwo przed późniejszymi żądaniami dokonanymi w kolejnym Dniu Wyceny lub Dniach Wyceny do czasu realizacji pierwotnych żądań.

Wykup Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie zawieszona za każdym razem, gdy ustalenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa takiego Subfunduszu zostanie zawieszona przez Fundusz (patrz „Informacje ogólne – tymczasowe zawieszenie emisji, wykupów i konwersji”).

Uczestnik nie może wycofać swojego żądania wykupu Jednostek Uczestnictwa każdej z Klas z wyjątkiem przypadku zawieszenia ustalenia wartości aktywów netto danej Klasy i, w takim przypadku, wycofanie będzie zrealizowane tylko wtedy, gdy Spółka Zarządzająca otrzyma pisemne powiadomienie przed zakończeniem terminu zawieszenia. W przypadku gdy żądanie wykupu nie zostanie wycofane, Fundusz przeprowadzi wykup pierwszego stosownego Dnia Wyceny następującego po zakończeniu okresu zawieszenia ustalania wartości aktywów netto Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

Od czasu do czasu może być konieczne zaciągnięcie przez Fundusz pożyczki w celu opłacenia wykupów. Informacje dotyczące ograniczeń mających zastosowanie do zdolności Funduszu do zaciągania pożyczek można znaleźć w części „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne ” poniżej.

5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa

W zakresie opisanym i dozwolonym przez Załącznik III dla określonych Subfunduszy oraz z zastrzeżeniem zawieszenia ustalenia danych wartości aktywów netto, Uczestnicy mają prawo do konwersji wszystkich lub części ich Jednostek Uczestnictwa każdej Klasy Subfunduszu na inną istniejącą Klasę tego lub innego Subfunduszu lub na Jednostki Uczestnictwa innego UCITS lub innych UCI zarządzanych przez członka JPMorgan Chase&Co., składając wniosek o konwersję w ten sam sposób, jak w przypadku emisji i wykupu Jednostek Uczestnictwa. Jednakże prawo do konwersji Jednostek Uczestnictwa podlega zgodności z wszelkimi warunkami (w tym minimalnymi kwotami subskrypcji i wymaganiami w zakresie uprawnienia) dotyczących Klasy, na którą ma być realizowana konwersja. Dlatego też, jeśli w wyniku konwersji wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa nowej Klasy byłaby niższa niż minimalna kwota subskrypcji określona powyżej w części „Minimalna kwota subskrypcji i minimalna kwota posiadania oraz uprawnienie do posiadania Jednostek Uczestnictwa” lub w Załączniku III, tam gdzie dotyczy, Zarząd może podjąć decyzję o nieprzyjęciu żądania konwersji Jednostek Uczestnictwa. Ponadto, jeżeli w wyniku konwersji wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w pierwotnej Klasie byłaby niższa niż odpowiednia minimalna kwota posiadania, może to zostać uznane (jeśli tak zadecyduje Zarząd) za złożenie przez Uczestnika żądania konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa.

Liczba Jednostek Uczestnictwa wydanych po konwersji będzie oparta o Cenę Kupna pierwotnej Klasy i wartość aktywów netto drugiej Klasy oraz obowiązującą opłatę za konwersję, we wspólnym Dniu Wyceny, w którym żądanie konwersji zostało przyjęte. W przypadku gdy żądanie konwersji zostanie otrzymane przed godziną 14.30 czasu luksemburskiego w dniu, który nie jest wspólnym Dniem Wyceny dla danych Klas, konwersja zostanie zrealizowana na podstawie cen ustalonych w następnym Dniu Wyceny każdej z tych dwóch Klas (żądania otrzymane po godzinie 14.30 czasu luksemburskiego w każdym Dniu Wyceny będą odraczane do następnego Dnia Wyceny w taki sam sposób, jak w przypadku emisji i wykupu Jednostek Uczestnictwa).

Zarząd może nałożyć opłatę za konwersję nieprzekraczającą 1% wartości aktywów netto Jednostek Uczestnictwa w nowej Klasie. W przypadku gdy Uczestnik zażąda konwersji na Klasę z wyższą opłatą początkową, wtedy może zostać nałożona dodatkowa opłata początkowa dla tej Klasy. Spółka Zarządzająca jest uprawniona do pobierania wszelkich opłat powstałych w wyniku konwersji lub zaokrąglenia.

6. Przenoszenie Jednostek Uczestnictwa

Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa może być zazwyczaj realizowane poprzez dostarczenie odpowiedniemu Agentowi Sprzedaży lub Spółce Zarządzającej instrumentu przeniesienia w stosownej formie. Po otrzymaniu żądania przeniesienia dany Agent Sprzedaży lub Spółka Zarządzająca może, po sprawdzeniu cesji, zażądać potwierdzenia podpisu(ów) przez zatwierdzony bank, maklera lub notariusza.

Uczestnikom zaleca się kontakt z odpowiednim Agentem Sprzedaży lub Spółką Zarządzającą przed złożeniem żądania przeniesienia w celu upewnienia się, czy posiadają odpowiednią dokumentację do przeprowadzenia transakcji.

7. Ograniczenia w zakresie subskrypcji i konwersji w określonych Subfunduszach

Subfundusz może zostać zamknięty dla nowych subskrypcji lub konwersji (ale nie dla wykupu lub konwersji z), jeśli w opinii Spółki Zarządzającej jest to niezbędne w celu ochrony interesów dotychczasowych Uczestników. Jedną z takich

okoliczności jest sytuacja, w której Subfundusz osiągnął taki rozmiar, że został osiągnięty maksymalny limit zaangażowania na rynku i/lub Zarządcy Inwestycyjnego oraz w której pozwolenie na dalsze wpływy miałyby negatywne oddziaływanie na wyniku tego Subfunduszu.

Każdy Subfundusz, który w opinii Spółki Zarządzającej posiada znaczne ograniczenia w zakresie zaangażowania na rynku może zostać zamknięty dla nowych subskrypcji lub konwersji bez powiadamiania Uczestników. Po zamknięciu Subfunduszu dla nowych subskrypcji lub konwersji Subfundusz nie zostanie ponownie otwarty do czasu, gdy w opinii Spółki Zarządzającej okoliczności, które wymagały zamknięcia Subfunduszu już nie występują i dostępna jest znaczna pojemność w Subfunduszu dla nowych inwestycji.

W przypadkach gdy mają miejsce zamknięcia dla nowych subskrypcji lub konwersji, zostanie zaktualizowana strona internetowa www.jpmorganassetmanagement.com w celu wskazania zmian w statusie odpowiedniego Subfunduszu lub odpowiedniej Klasy Jednostek Uczestnictwa. Inwestorzy powinni sprawdzić aktualny status Subfunduszy lub Klasy Jednostek Uczestnictwa w Spółce Zarządzającej lub na stronie internetowej.

Informacje ogólne

1. Struktura organizacyjna

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym o strukturze organizacyjnej société anonyme (spółki akcyjnej) na mocy prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga i kwalifikuje się jako société d'investissement à capital variable (SICAV). Fundusz został zarejestrowany w Luksemburgu dnia 22 grudnia 1994 roku na czas nieokreślony. Jego Statut został opublikowany w dzienniku urzędowym Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial”) dnia 10 lutego 1995 roku. Fundusz jest zarejestrowany w rejestrze Registre de Commerce et des Sociétés, w Luksemburgu, pod numerem B 49 663. Zmiany w Statucie zostały opublikowane w Mémorial w dniach 9 września 1996 roku, 19 listopada 2001 roku i 7 października 2005 roku.

Tekst jednolity Statutu i informacje na temat emisji i wykupu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz są przechowywane w rejestrze *Registre de Commerce et des Sociétés* w Luksemburgu.

Minimalny wymóg kapitałowy dla Funduszu określa Ustawa Luksemburga.

Prawa Uczestników i wierzycieli związane z Subfunduszem Funduszu lub wynikające z utworzenia, działania lub likwidacji Subfunduszu są ograniczone wyłącznie do aktywów tego Subfunduszu.

2. Zgromadzenia

Doroczne walne zgromadzenie Uczestników („Doroczne Zgromadzenie”) będzie się odbywać w siedzibie Funduszu w Luksemburgu w ostatni piątek miesiąca kwietnia, raz w roku o godzinie 12.00 w południe lub, w przypadku gdy taki dzień nie jest dniem roboczym banków w Luksemburgu, w następnym dniu roboczym banków. Powiadomienia o walnych zgromadzeniach będą publikowane w Mémorial w zakresie wymaganym przez Ustawę Luksemburga, w gazecie D'Wort i takich innych gazetach, które określi Zarząd, oraz będą wysłane do posiadaczy zarejestrowanych Jednostek Uczestnictwa pocztą przed terminem zgromadzenia na ich adresy znajdujące się w rejestrze Uczestników. Takie powiadomienia będą zawierać program oraz czas i miejsce zgromadzenia wraz z warunkami uczestnictwa. Będą one również zawierać informacje na temat zasad quorum i większości wymaganych przez prawo państwa Luksemburg i określonych w art. 67 i 67-1 Ustawy Luksemburga z dnia 10 sierpnia 1915 roku o spółkach handlowych (z późn. zm.) i Statucie Funduszu.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa daje prawo do jednego głosu. Głosowanie o wypłacie dywidendy (jeśli ma miejsce) w określonym Subfunduszu lub Klasie wymaga oddzielnej większości głosów od zgromadzenia Uczestników danego Subfunduszu lub Klasy. Spółka Zarządzająca rejestruje rejestrowane Jednostki Uczestnictwa na rzecz nie więcej niż czterech Uczestników, jeśli oni tego zażądatają. W takim przypadku prawa związane z taką Jednostką Uczestnictwa muszą być realizowane łącznie przez WSZYSTKIE strony, na rzecz których jest ona zarejestrowana, z wyjątkiem przypadków gdy (i) głosują podczas Dorocznego Zgromadzenia, gdy tylko pierwszy wymieniony Uczestnik może głosować, (ii) Uczestnicy wyrazili wolę posiadania indywidualnego uprawnienia do podpisu lub (iii) jeśli jedna lub więcej osób (takich jak pełnomocnik lub wykonawca) nie została/została mianowana/mianowanych do ich realizacji. Każda zmiana w Statucie mająca wpływ na prawa związane z Subfunduszami lub Klasą musi zostać zatwierdzona uchwałą walnego zgromadzenia Funduszu i Uczestników danego Subfunduszu lub danej Klasy.

3. Raporty i sprawozdania finansowe

Zbadane przez biegłego rewidenta raporty roczne będą publikowane w ciągu 4 miesięcy od zakończenia roku obrachunkowego, a niezbadane przez biegłego rewidenta raporty półroczne będą publikowane w ciągu 2 miesięcy od zakończenia okresu, którego dotyczą. Skrócona wersja zbadanych przez biegłego rewidenta raportów rocznych zostanie wysłana do każdego zarejestrowanego Uczestnika na adres znajdujący się w rejestrze Uczestników. Ta skrócona wersja zawiera raport Członków Zarządu, zestawienie aktywów netto Subfunduszu i dane statystyczne, rachunek wyników i zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu, uwagi do sprawozdań finansowych i raport biegłego rewidenta. Raporty roczne i półroczne będą udostępniane w siedzibie Funduszu i u Depozytariusza w czasie normalnych godzin pracy. Rok obrotowy Funduszu kończy się dnia 31 grudnia każdego roku.

Walutą referencyjną Funduszu jest dolar amerykański. Wyżej wymienione raporty obejmują skonsolidowane sprawozdania finansowe Funduszu wyrażone w dolarach amerykańskich, jak również indywidualne informacje na temat każdego Subfunduszu wyrażone w walucie referencyjnej każdego Subfunduszu.

4. Podział aktywów i pasywów między Subfunduszami

Aktywa i pasywa będą podzielone między Subfunduszami w następujący sposób:

- (a) dochody z emisji każdej Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu są uwzględniane w księgach rachunkowych Funduszu w grupie aktywów ustanowionej dla tego Subfunduszu, a aktywa i pasywa oraz

dochód i koszty związane z nimi będą uwzględniane w takiej grupie z zastrzeżeniem postanowień określonych w dalszej części niniejszego Prospektu;

- (b) w przypadku gdy jakikolwiek składnik aktywów pochodzi od innego składnika aktywów, taki pochodny składnik aktywów jest uwzględniany w księgach rachunkowych Funduszu w takiej samej grupie jak składnik aktywów, od którego pochodzi i przy każdej wycenie składnika aktywów zwiększenie lub zmniejszenie się wartości jest uwzględniane w odpowiedniej grupie;
- (c) w przypadku gdy Fundusz zaciąga zobowiązanie, które odnosi się do składnika aktywów określonej grupy lub do działania podjętego w związku ze składnikiem aktywów określonej grupy, takie zobowiązanie jest przypisywane do odpowiedniej grupy.
- (d) w przypadku gdy składnika aktywów lub zobowiązania Funduszu nie można przydzielić do określonej grupy, taki składnik aktywów lub zobowiązanie jest przydzielane do wszystkich grup w równych częściach lub, jeśli jest to uzasadnione przez kwoty, proporcjonalnie do wartości aktywów netto odpowiednich Subfunduszy;
- (e) po wypłacie dywidend posiadaczom Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, wartość aktywów netto takiego Subfunduszu jest pomniejszana o kwotę takich dywidend.

Na mocy Statutu Funduszu Zarząd może podjąć decyzję o stworzeniu w ramach każdego Subfunduszu jednej lub większej liczby Klas, których aktywa będą wspólnie inwestowane zgodnie z określoną polityką inwestycyjną danego Subfunduszu, ale w przypadkach, w których określona struktura opłat początkowych lub opłat za wykup, struktura opłat, minimalna kwota subskrypcji, polityka zabezpieczeń lub polityka dywidendowa mogą być zastosowane do każdej Klasy. Oddzielna wartość aktywów netto, która będzie się różnić w wyniku tych zmiennych czynników zostanie określona dla każdej Klasy. W przypadku gdy jedna lub większa liczba Klas została utworzona w ramach tego samego Subfunduszu, obowiązują zasady podziału przedstawione odpowiednio do takich Klas.

5. Łączenie

W celu wydajnego zarządzania, z zastrzeżeniem postanowień Statutu i obowiązujących przepisów prawa, Zarząd może inwestować i zarządzać całością lub częścią portfela aktywów ustanowionego dla jednego lub większej liczby Subfunduszy (dla celów „Uczestniczących Subfunduszy”) na zasadzie łączenia aktywów. Każda taka grupa aktywów będzie tworzona poprzez przeniesienie do niej środków pieniężnych lub innych aktywów (z zastrzeżeniem, że takie aktywa są odpowiednie w zakresie polityki inwestycyjnej danej grupy) z każdego z Uczestniczących Subfunduszy. Zarząd może po tym od czasu do czasu dokonywać kolejnych przeniesień do każdej grupy aktywów. Aktywa mogą być również przenoszone z powrotem do Uczestniczącego Subfunduszu do kwoty uczestnictwa danej Klasy. Udział Uczestniczącego Subfunduszu w grupie aktywów jest mierzony poprzez odniesienie do jednostek nominalnych o takiej samej wartości w grupie aktywów. Po utworzeniu grupy aktywów Zarząd wedle własnego uznania ustala wartość początkową jednostek nominalnych (które są wyrażone w takiej walucie, jaką Zarząd uzna za odpowiednią) i przydziela do każdego Uczestniczącego Subfunduszu jednostki mające wartość globalną równą wniesionej kwocie w gotówce (lub wartości innych aktywów). Następnie wartość jednostki nominalnej jest ustalana poprzez podzielenie wartości aktywów netto z grupy aktywów przez liczbę istniejących jednostek nominalnych.

W przypadku gdy wniesione są dodatkowe środki pieniężne lub aktywa do grupy aktywów lub wycofane z niej, przydział jednostek nominalnych do Uczestniczących Subfunduszy zostanie odpowiednio zwiększony lub zmniejszony o liczbę jednostek ustaloną poprzez podzielenie wniesionej lub wycofanej kwoty w gotówce lub wartości aktywów przez aktualną wartość jednostki. W przypadku gdy wkłady są wnoszone w gotówce, będzie to traktowane dla celów niniejszej kalkulacji jako pomniejszenie o kwotę, którą Zarząd uzna za odpowiednią, uwzględniającą opłaty skarbowe i transakcyjne oraz koszty zakupu, które mogą być poniesione w inwestowaniu danych środków pieniężnych; w przypadku wycofania środków pieniężnych, zostanie dokonany odpowiedni dodatek odzwierciedlający koszty, które mogą zostać poniesione przy realizacji papierów wartościowych lub innych aktywów w grupie aktywów.

Dywidendy, odsetki i inne wkłady w charakterze dochodu otrzymane w związku z aktywami w grupie aktywów będą natychmiast zaliczone na dobro Uczestniczących Subfunduszy w części odpowiadającej odpowiednio ich udziałowi w grupie aktywów w momencie otrzymania. Po rozwiązaniu Funduszu aktywa w grupie aktywów zostaną przydzielone do Uczestniczących Subfunduszy w części odpowiadającej ich udziałowi w grupie aktywów.

6. Ustalanie Wartości Aktywów Netto Jednostek Uczestnictwa

Wartość aktywów netto Jednostek Uczestnictwa każdej Klasy jest ustalana w jej walucie referencyjnej w każdym Dniu Wyceny poprzez podzielenie aktywów netto przypisanych do każdej Klasy przez liczbę Jednostek Uczestnictwa takiej Klasy pozostających wtedy w obrocie. Aktywa netto każdej Klasy składają się z wartości aktywów przypisanych do takiej Klasy pomniejszonej o sumę zobowiązań przypisanych do danej Klasy obliczoną w takim terminie, jaki Zarząd ustali w tym celu.

Wartość aktywów Funduszu jest ustalana w następujący sposób:

- (a) wartość środków pieniężnych w kasie lub złożonych do depozytu, weksle i skrypty dłużne oraz należności, wydatki przyszłych okresów, dywidendy gotówkowe i odsetki wykazane lub naliczone jak wymieniono powyżej są uznane za ich pełną kwotę, o ile jednakże jest mało prawdopodobne, że zostaną one wpłacone lub otrzymane w całości, w którym to wypadku ich wartość jest ustalana po dokonaniu takiego dyskonta, jakie Zarząd uzna za odpowiednie w takim przypadku, aby określić ich rzeczywistą wartość;
- (b) wartość papierów wartościowych i/lub pochodnych instrumentów finansowych, które są notowane lub znajdują się w obrocie na giełdzie papierów wartościowych jest oparta na ostatniej dostępnej cenie na danej giełdzie papierów wartościowych;
- (c) papiery wartościowe i/lub pochodne instrumenty finansowe będące w obrocie na innym rynku regulowanym są wyceniane na podstawie ostatniej dostępnej ceny na takim rynku;
- (d) Pochodne instrumenty finansowe, które nie są notowane na żadnej oficjalnej giełdzie papierów wartościowych lub nie są w obrocie na żadnym innym zorganizowanym rynku będą wyceniane w rzetelny i wiarygodny sposób każdego dnia i zgodnie z praktyką rynkową;
- (e) dla nienotowanych papierów wartościowych lub papierów wartościowych niebędących w obrocie na żadnej giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, jak również notowanych i nienotowanych papierów wartościowych na innym rynku, dla którego nie jest dostępna cena wyceny, lub papierów wartościowych, dla których notowane ceny nie przedstawiają godziwej wartości rynkowej, ich wartość jest ustalana rozważnie i w dobrej wierze przez Zarząd na podstawie możliwych do przewidzenia cen sprzedaży;
- (f) transakcje swapowe są wyceniane według ich wartości godziwej w oparciu o bazowe papiery wartościowe (pod koniec dnia roboczego lub śróddziennie), jak również na podstawie zobowiązań bazowych;
- (g) Jednostki Uczestnictwa lub jednostki w UCITS lub innych UCI są wyceniane według ich ostatniej dostępnej wartości aktywów netto; jak zostało to ogłoszone przez takie przedsiębiorstwa;
- (h) aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego mogą być wyceniane po wartości nominalnej plus wszystkie narosłe odsetki lub na podstawie zamortyzowanych kosztów. Wszystkie inne aktywa w przypadkach, w których pozwala na to praktyka, mogą być wyceniane w ten sam sposób.

W zakresie, w jakim Członkowie Zarządu uznają za leżący w interesie wszystkich Uczestników lub potencjalnych Uczestników, przyjmując aktualne bieżące warunki rynkowe i poziom subskrypcji lub wykupów żądanych przez Uczestników lub potencjalnych Uczestników w stosunku do rozmiaru danego Subfunduszu, papiery wartościowe mogą być wyceniane albo po ich cenie kupna lub sprzedaży. Wartość aktywów netto może być również skorygowana do takiej sumy, która może stanowić odpowiednią rezerwę dla opłat transakcyjnych, które mogą być poniesione przez dany Subfundusz na takich warunkach, pod warunkiem że taka suma nigdy nie przekracza 1% wartości aktywów netto Subfunduszu w tym czasie.

Subfundusze inwestowane głównie na rynkach, które nie są otwarte w momencie wyceny Subfunduszu, są zazwyczaj wyceniane przy użyciu cen z ostatniego zamknięcia dnia. Zmienność rynku może doprowadzić do sytuacji, w której ostatnie dostępne ceny nie odzwierciedlają dokładnie wartości godziwej inwestycji Subfunduszu. Ta sytuacja mogłaby zostać wykorzystana przez inwestorów, którzy zdają sobie sprawę z kierunku ruchu rynku i którzy mogą dokonać transakcji mających na celu wykorzystanie różnicy między kolejną opublikowaną Wartością Aktywów Netto i wartością godziwą inwestycji Subfunduszu. Z powodu tych inwestorów płacących mniej niż wartość godziwą Jednostek Uczestnictwa w momencie emisji lub otrzymujących więcej niż wartość godziwą w momencie wykupu, może nastąpić rozwodnienie wartości inwestycji innych Uczestników.

Aby temu zapobiec Fundusz może w okresach zmienności rynku skorygować Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa przed publikacją w celu dokładniejszego odzwierciedlenia wartości godziwej inwestycji Subfunduszu. Korekta będzie oparta o zmianę procentową we wskaźniku wzorcowym dla Subfunduszu od ostatniego zamknięcia, pod warunkiem że taka zmiana przekracza próg ustalony przez Członków Zarządu dla tego Subfunduszu. Jeśli ma miejsce korekta, będzie ona stosowana konsekwentnie do wszystkich Klas Jednostek Uczestnictwa w tym samym Subfunduszu i na poziomie zmiany procentowej we wskaźniku wzorcowym.

Członkowie Zarządu są upoważnieni do stosowania odpowiednich zasad wyceny dla aktywów Funduszu i/lub aktywów danej Klasy, w przypadku gdy wcześniej wymienione metody wyceny okazują się niemożliwe lub nieodpowiednie ze względu na wyjątkowe okoliczności lub zdarzenia.

Wartość aktywów wyrażonych w walucie innej niż waluta referencyjna Subfunduszu jest ustalana przez uwzględnieniu aktualnego kursu wymiany w momencie ustalania wartości aktywów netto.

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej Klasy oraz jej Ceny Kupna i Sprzedaży są dostępne w siedzibie Funduszu.

7. Kalkulacja Cen Kupna i Sprzedaży

Cena Sprzedaży na Jednostkę Uczestnictwa jest obliczana przez dodanie opłaty początkowej, jeśli obowiązuje, do Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Opłata początkowa jest obliczana jako procent Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nieprzekraczający poziomów przedstawionych w Załączniku III.

Cena Kupna na Jednostkę Uczestnictwa jest obliczana przez odjęcie opłaty za wykup, jeśli obowiązuje, od Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Opłata za wykup jest obliczana jako procent Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nieprzekraczający poziomów przedstawionych w Załączniku III.

Dla celów publikacji Ceny Kupna i Sprzedaży będą zaokrąglane do takiej samej liczby miejsc po przecinku jak Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa odpowiedniego Subfunduszu.

8. Tymczasowe zawieszenie emisji, wykupów i konwersji

Ustalanie wartości aktywów netto Jednostek Uczestnictwa jednej lub większej liczby Klas może być zawieszono podczas:

- (a) każdego okresu, kiedy któryś z głównych rynków lub giełd papierów wartościowych, na których jest notowana lub znajduje się w obrocie znaczna część inwestycji danego Subfunduszu jest zamknięty lub zamknięta w dniu innym niż normalne dni wolne od pracy lub podczas których transakcje na nich są ograniczone lub zawieszono; lub
- (b) takiego stanu rzeczy, który stanowi sytuację wyjątkową, w wyniku której zbywanie lub wycena aktywów tego Subfunduszu byłaby nierealna; lub
- (c) wszelkich awarii środków komunikacji lub kalkulacji służących zwykle do ustalania ceny lub wartości aktywów tego Subfunduszu lub aktualnych cen lub wartości na każdym rynku lub giełdzie papierów wartościowych; lub
- (d) każdego okresu czasu, w którym Fundusz nie może dokonać repatriacji środków w celu dokonania wypłat z tytułu wykupu Jednostek Uczestnictwa lub w którym każde przeniesienie środków w ramach realizacji lub otrzymania inwestycji lub płatności z tytułu wykupu Jednostek Uczestnictwa nie może w opinii Zarządu być zrealizowane po normalnych kursach wymiany; lub
- (e) każdej innej sytuacji lub każdych innych sytuacji, w których brak zawieszenia ustalania wartości aktywów netto Jednostek Uczestnictwa jednej lub większej liczby Klas może doprowadzić do zaciągnięcia przez Fundusz lub jego Uczestników wszelkich zobowiązań podatkowych lub ponoszenia strat finansowych lub innych szkód, których Fundusz lub jego Uczestnicy w przeciwnym wypadku nie odnieśli.

Zarząd ma prawo do zawieszenia emisji, wykupu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w jednej lub większej liczbie Klas na dowolny okres czasu, podczas którego ustalanie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego(y) Subfunduszu(y) jest zawieszono przez Fundusz na mocy powyższych uprawnień. Każde żądanie wykupu/konwersji złożono lub zawieszono podczas takiego okresu zawieszenia może być wycofano za pisemnym zawiadomieniem, które Fundusz musi otrzymać przed upływem takiego okresu zawieszenia. Jeśli takie wycofanie nie zostanie zrealizowane, odnośne Jednostki Uczestnictwa są wykupywane/konwertowane w pierwszym Dniu Wyceny następującym po zakończeniu okresu zawieszenia. W przypadku przedłużenia takiego okresu, powiadomienie zostanie opublikowane w gazetach w krajach, w których Jednostki Uczestnictwa Funduszu są posiadane. Inwestorzy, którzy zażądali emisji, wykupu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa, są informowani o takim zawieszeniu w momencie złożono żądania.

9. Likwidacja Funduszu

Fundusz jest zarejestrowany na czas nieokreślono, a decyzja o likwidacji jest zwykle podejmowana przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Uczestników. Takie zgromadzenie musi zostać zwołano, jeśli aktywa netto Funduszu są niższe niż dwie trzecie minimalnego kapitału wymaganego przez Ustawę Luksemburga.

Jeśli Fundusz zostanie zlikwidowany, taka likwidacja zostanie przeprowadzona zgodnie z postanowieniami Ustawy Luksemburga, która określa kroki, które mają być podjęte w celu umożliwienia Uczestnikom uczestniczenia w dochodach z likwidacji i w związku z tym przewiduje rachunek powierniczy w Caisse de Consignation w Luksemburgu dla wszelkich takich sum, których dystrybucja wśród Uczestników przy zakończeniu likwidacji nie była możliwa. Kwoty, po które nie zgłoszono się w przewidzianym okresie czasu, mogą zostać utracone zgodnie z postanowieniami Ustawy Luksemburga. Wpływy netto z likwidacji każdego Subfunduszu będą rozdzielone pomiędzy Uczestników każdej Klasy tego Subfunduszu proporcjonalnie do posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa takiej Klasy.

10. Połączenie lub likwidacja Subfunduszy

Zarząd może podjąć decyzję o likwidacji każdego Subfunduszu, jeśli aktywa netto takiego Subfunduszu spadną poniżej

20.000.000 (dwudziestu milionów) dolarów amerykańskich lub jeżeli zmiana w sytuacji gospodarczej i politycznej związana z tym Subfunduszem usprawiedliwia taką likwidację. Decyzja o likwidacji zostanie ogłoszona przez Fundusz przed datą rozpoczęcia likwidacji i w takim ogłoszeniu zostaną wskazane powody oraz procedury działań likwidacyjnych. O ile Zarząd nie zdecyduje inaczej w interesie Uczestników lub w celu równego traktowania Uczestników, Uczestnicy danego Subfunduszu mogą nadal żądać bezpłatnego wykupu lub konwersji ich Jednostek Uczestnictwa. Aktywa, które nie są rozdzielone po zakończeniu likwidacji Subfunduszu, zostaną zdeponowane u Depozytariusza na okres 6 miesięcy po zakończeniu likwidacji. Po tym czasie aktywa zostaną zdeponowane w Caisse de Consignation w imieniu uprawnionych.

W takich samych okolicznościach, jakie zostały określone powyżej, Zarząd może podjąć decyzję o zamknięciu poprzez połączenie Subfunduszu lub Klasy Jednostek Uczestnictwa z innym Subfunduszem („nowy Subfundusz”), Klasy („nowa Klasa Jednostek Uczestnictwa”) lub Przedsiębiorstwem Zbiorowego Inwestowania z domicyłem w Luksemburgu. Ponadto Zarząd może podjąć decyzję o takiej fuzji, jeśli wymagają tego interesy Uczestników któregoś z tych Subfunduszy lub Klas. Decyzja taka zostanie ogłoszona w taki sam sposób, jak zostało to opisane w poprzednim paragrafie, a ponadto ogłoszenie to będzie zawierać informacje związane z nowym Subfunduszem, nową Klasą Jednostek Uczestnictwa lub nowym Przedsięwzięciem Zbiorowego Finansowania. Takie ogłoszenie zostanie podane w ciągu miesiąca przed datą, od której fuzja zacznie obowiązywać w celu umożliwienia Uczestnikom złożenia żądania wykupu ich Jednostek Uczestnictwa bez żadnych opłat, zanim zacznie obowiązywać operacja obejmująca wkład do nowego Subfunduszu, nowej Klasy Jednostek Uczestnictwa lub Przedsięwzięcia Zbiorowego Inwestowania.

Z wyjątkiem wyjątkowych okoliczności żadne subskrypcje nie będą przyjmowane po ogłoszeniu/powiadomieniu o fuzji lub likwidacji.

11. Konflikty interesów

Spółka Zarządzająca, Zarządcy Inwestycyjni, którzy są członkami JPMorgan Chase&Co., Agenci Sprzedaży, Agent Korporacyjny i Administracyjny oraz Depozytariusz mogą każdorazowo działać jako spółka zarządzająca, zarządca inwestycyjny lub doradca, agent sprzedaży, administrator, rejestrator, depozytariusz lub powiernik w związku z innymi funduszami lub UCITS i innymi UCI, które mają podobne cele inwestycyjne jak cele inwestycyjne Funduszu lub każdego Subfunduszu, lub być w inny sposób w nie zaangażowani. Dlatego istnieje możliwość, że jeden z nich może mieć w trakcie prowadzenia ich działalności potencjalne konflikty interesów z Funduszem lub Subfunduszem. W takim przypadku każdy z tych podmiotów zawsze będzie mieć wzgląd na jego obowiązki wynikające z wszelkich umów, w których jest stroną lub którymi jest związany z Funduszem lub Subfunduszem. W szczególności, ale bez ograniczenia do jego obowiązków działania w interesie Uczestników podczas realizowania wszelkich transakcji lub inwestycji, gdzie może powstać konflikt interesów, każdy z nich odpowiednio podejmie starania mające na celu zapewnienie, że taki konflikt zostanie odpowiednio rozwiązany. Dokładniej Spółka Zarządzająca zgodnie z obowiązującym ją regulaminem musi starać się unikać konfliktów interesów i w przypadku, gdy nie można ich uniknąć, zapewnić, że jej klienci (w tym Fundusz) są sprawiedliwie traktowani.

Nie istnieje żaden zakaz zabraniający Funduszowi zawierania transakcji ze Spółką Zarządzającą lub każdym Zarządcą Inwestycyjnym, którzy są członkami JPMorgan Chase&Co., Agentami Sprzedaży lub Depozytariuszem, lub z każdą z ich jednostek powiązanych, pod warunkiem że takie transakcje są przeprowadzone, jak gdyby były realizowane na normalnych warunkach handlowych w bezpośrednich negocjacjach. Spółka Zarządzająca, Zarządca Inwestycyjny lub którykolwiek z jego podmiotów zależnych działających jako powiernik w związku z rachunkami swoich klientów może zalecić swoim klientom lub polecić im kupno lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku gdy klient nie wywiąże się ze swojego obowiązku spłaty swojego zadłużenia wobec spółki JPMorgan, które jest zabezpieczone Jednostkami Uczestnictwa Funduszu i spółka JPMorgan przejmuje takie udziały, spółka JPMorgan stałaby się Uczestnikiem Funduszu. W konsekwencji spółka JPMorgan i jej jednostki powiązane posiadałyby stosunkowo dużą część Jednostek Uczestnictwa i praw głosu w Funduszu.

Jednostki powiązane spółki JPMorgan Chase&Co. działają jako strony w określonych walutowych kontraktach terminowych typu *forward* i finansowych terminowych typu *futures*. Spółka Zarządzająca i Depozytariusz, Agent Korporacyjny i Administracyjny oraz Główni Agenci Płatniczy Funduszu są uważani za strony powiązane.

12. Istotne umowy

Zostały lub będą zawarte następujące istotne umowy:

- (a) Umowa obowiązująca od 12 września 2005 roku, zawarta między Funduszem a spółką JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., zgodnie z którą ta druga została mianowana na Spółkę Zarządzającą Funduszem. Umowa ta została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron za trzymiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem.
- (b) Umowa z dnia 29 sierpnia 1996 roku (z późn. zm.) zawarta między Funduszem a spółką J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., zgodnie z którą ta druga została mianowana na depozytariusza aktywów Funduszu. Umowa ta została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron za trzymiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem.
- (c) Umowa Administracyjna obowiązująca od dnia 12 września 2005 roku, zawarta między spółką JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. a spółką J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., zgodnie z którą ta druga otrzymała funkcję polegającą na dostarczeniu kalkulacji wartości aktywów netto, usług sekretarskich oraz usług w zakresie pośrednictwa w płatnościach („Umowa Administracyjna”). Umowa Administracyjna została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron za trzymiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem.

13. Dokumenty

Egzemplarze wyżej wymienionych umów są dostępne do wglądu, a egzemplarze Statutu, aktualnego Prospektu, aktualnego(ych) Prospektu(ów) Skróconego(ych) oraz ostatnich raportów finansowych można uzyskać bezpłatnie w czasie normalnych godzin otwarcia w siedzibie Funduszu w Luksemburgu. Statut i raporty stanowią integralną część niniejszego Prospektu.

Polityka dywidendowa

Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(acc)” są Klasami Jednostek Uczestnictwa akumulacji i zwykle nie wiążą się z wypłatą dywidend.

Jednostki Uczestnictwa dystrybucji zwykle wiążą się z wypłatą dywidend, jak opisano poniżej.

Wyznaczanie dywidend

Dywidendy będą wyznaczone przez Zarząd albo jako dywidendy roczne przez Doroczne Walne Zgromadzenie Uczestników lub jako dywidendy wypłacane przed upływem roku sprawozdawczego.

Dywidendy mogą być wypłacane przez Fundusz z większą częstotliwością w przypadku niektórych Klas Jednostek Uczestnictwa, od czasu do czasu lub wypłacane w innych terminach w ciągu roku niż te, które zostały wymienione poniżej, jak zostało uznane za odpowiednie przez Członków Zarządu.

Wyznaczanie i wypłata dywidend podlega poniższej polityce dywidendowej.

Różne kategorie dystrybucyjnych Klas Jednostek Uczestnictwa Klasy Jednostki Uczestnictwa z sufiksem „(dist)” i z sufiksem „(inc)”

Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(dist)” i z sufiksem „(inc)” mają przydzielać co najmniej 85% dochodu netto z inwestycji przypisanego takim Klasom Jednostek Uczestnictwa, obliczonego zasadniczo zgodnie z definicją dochodu netto podlegającemu opodatkowaniu zgodnie z zasadami podatku korporacyjnego obowiązującymi w Zjednoczonym Królestwie (z zastrzeżeniem każdego zastosowania progu *de minimis*), tak aby te Klasy Jednostek Uczestnictwa Funduszu nadal kwalifikowały się jako „dystrybucyjne” dla celów przepisów podatkowych obowiązujących w Zjednoczonym Królestwie, związanych z funduszami inwestycyjnymi zarejestrowanymi za granicą.

Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(inc)” mogą wiązać się z wypłatą dywidend, ale **nie** kwalifikują się jako „dystrybucyjne” dla celów przepisów podatkowych obowiązujących w Zjednoczonym Królestwie, związanych z funduszami inwestycyjnymi zarejestrowanymi za granicą.

Z wyjątkiem przypadków, w których wskazano inaczej w Załączniku III, wypłata dywidend z tych Klas Jednostek Uczestnictwa nastąpi zwykle w marcu każdego roku.

Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(dist)” lub „(inc)” w emisji w dniu ustalenia prawa do dywidendy będą uprawniali do wszelkich dywidend, które będą zazwyczaj reinwestowane. Uczestnicy w tych Klasach Jednostek Uczestnictwa mogą postanowić na piśmie o odbiorze wypłaty dywidendy. W takim przypadku wypłata będzie zwykle dokonana w walucie odpowiedniej Klasy Jednostek Uczestnictwa.

Dywidendy, które mają być reinwestowane w Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(dist)” lub „(inc)” będą wypłacane Depozytariuszowi, który będzie reinwestował środki pieniężne w imieniu Uczestników w dodatkowe Jednostki Uczestnictwa takiej samej Klasy. Takie Jednostki Uczestnictwa będą emitowane w dniu wypłaty po Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dla odpowiedniej Klasy. Częściowe prawa do zarejestrowanych Jednostek Uczestnictwa będą uznawane do trzech miejsc po przecinku.

Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(mth)”

Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(mth)” zazwyczaj przydzielają cały lub prawie cały dochód netto z inwestycji co

miesiąc na podstawie dochodu z inwestycji netto uzyskanego w ciągu ubiegłego miesiąca za Jednostki Uczestnictwa będące w emisji w dniu ustalenia prawa do dywidendy. Dywidendy będą zazwyczaj wypłacane Uczestnikom w walucie odpowiedniej Klasy Jednostek Uczestnictwa. *Nie* będą się one kwalifikować jako „dystrybucyjne” dla celów przepisów podatkowych obowiązujących w Zjednoczonym Królestwie, związanych z funduszami inwestycyjnymi zarejestrowanymi za granicą.

Dywidendy za te Klasy Jednostek Uczestnictwa będą zazwyczaj ogłaszane w połowie każdego miesiąca, a wypłaty dywidend będą mieć miejsce przed końcem każdego miesiąca. Spółka Zarządzająca zastrzega prawo ustalania minimalnej kwoty na Klasę Jednostek Uczestnictwa, poniżej której aktualna wypłata dywidendy nie byłaby opłacalna dla Funduszu z ekonomicznego punktu widzenia. Takie płatności zostaną odroczone do kolejnego miesiąca lub reinwestowane w kolejne Jednostki Uczestnictwa takiej samej Klasy Jednostek Uczestnictwa i nie są bezpośrednio wypłacane Uczestnikom.

Wartość Aktywów Netto Klas Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(mth)” może się bardziej wahać niż inne Klasy Jednostek Uczestnictwa ze względu na częstszą dystrybucję dochodu.

Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(mth)” będą dostępne wyłącznie dla inwestorów, którzy dokonują subskrypcji za pośrednictwem specjalnych azjatyckich sieci dystrybucji.

Procedura uwierzytelniania

Spółka Zarządzająca może wedle uznania przeprowadzić wszelkie procedury uwierzytelniania, które uważa za odpowiednie w celu sprawdzenia, potwierdzenia lub wyjaśnienia zleceń płatniczych Uczestnika związanych z wypłatami dywidend. Ma to na celu zmniejszenie ryzyka błędu i oszustwa dla Funduszu, jego agentów lub Uczestników. W przypadkach gdzie niemożliwe jest zakończenie procedur uwierzytelnienia satysfakcjonujących Spółkę Zarządzającą, może ona opóźnić obsługę zleceń płatniczych do dnia późniejszego niż przewidywany dzień wypłaty dywidendy do czasu, gdy procedury uwierzytelniania zostaną zakończone.

Jeśli Spółka Zarządzająca nie uzna żadnej weryfikacji lub potwierdzenia za zadowalającą, może odmówić zrealizowania danej wypłaty dywidendy do momentu, gdy uzna je za zadowalającą. Ani Spółka Zarządzająca ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności wobec Uczestnika lub innego podmiotu, jeśli opóźni realizację lub odmówi realizacji wypłaty dywidendy w takich okolicznościach.

Dywidendy, które pozostają nieodebrane przez okres pięciu lat od daty ustalenia prawa do dywidendy, zostaną utracone i zaliczone na rzecz odpowiedniego Subfunduszu.

Zarządzanie i administracja

1. Zarząd

Zarząd Funduszu jest odpowiedzialny za zarządzanie nim i sprawowanie nad nim kontroli, w tym za ustalanie polityk inwestycyjnych oraz ograniczeń i uprawnień inwestycyjnych. W skład zarządu wchodzi osoba wymieniona w części „Zarząd”.

Członkowie Zarządu, którzy są pracownikami spółki JPMorgan Chase&Co. lub jej bezpośrednimi lub pośrednimi podmiotami lub jednostkami zależnymi, zrzekają się wynagrodzenia przysługującego Członkom Zarządu. Zarząd każdego roku dokonuje weryfikacji i rekomenduje wynagrodzenia Członków Zarządu do zatwierdzenia przez Uczestników podczas Dorocznego Zgromadzenia. Takie wynagrodzenia Członków Zarządu stanowią część Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych Funduszu. Dla niektórych klas Jednostek Uczestnictwa Wydatki Operacyjne i Administracyjne są ograniczone kwotą maksymalną. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w części „Zarządzanie i opłaty Funduszu”.

Członkowie Zarządu wyznaczyli Spółkę Zarządzającą do ogólnego zarządzania działalnością i sprawami Funduszu z zastrzeżeniem ogólnej kontroli i nadzoru sprawowanych przez Członków Zarządu.

2. Spółka Zarządzająca i Agent Domicylowy

Zarząd Funduszu wyznaczył spółkę JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. na Spółkę Zarządzającą Funduszem, która sprawuje funkcje zarządzania inwestycyjnego, funkcje administracyjne i marketingowe dla Funduszu i działa jako Agent Domicylowy Funduszu.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana jako „Société Anonyme” w Luksemburgu dnia 20 kwietnia 1988 roku pod nazwą Fleming Fund Management (Luxembourg) S.A. Spółka Zarządzająca stała się „Société à responsabilité limitée”

(S.à r.l.) dnia 28 lipca 2008 roku, zmieniła nazwę na J. P. Morgan Fleming Asset Management (Europe) S.à r.l. dnia 22 lutego 2001 roku i zmieniła ją na JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. dnia 3 maja 2005 roku. Spółka JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. posiada kapitał zakładowy, wyemitowany w formie jednostek uczestnictwa w wysokości 10 000 000 EUR.

Spółka JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. została zarejestrowana dnia 25 maja 2005 roku jako spółka zarządzająca USCITS na mocy dyrektywy WE 2001/107 i zgodnie z warunkami określonymi w rozdziale 13 Ustawy Luksemburga. Celem korporacyjnym spółki JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. jest świadczenie usług zarządzania inwestycyjnego i usług administracyjnych i marketingowych dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Zarząd Spółki Zarządzającej

Dyrektorami Spółki Zarządzającej są:

James B. Broderick, Dyrektor Zarządzający, JPMorgan Asset Management (UK) Limited, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, London, EC2Y 9AQ, Zjednoczone Królestwo.

Jon P. Griffin*, Dyrektor Zarządzający, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Graham Goodhew*, Wiceprezes, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Jean Jacques Lava*, Wiceprezes, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Peter Schwicht, Dyrektor Zarządzający, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Junghofstrasse, 14 – D-60311, Frankfurt, Niemcy.

Pełniąc funkcję Spółki Zarządzającej i Agenta Domicylowego, spółka JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. odpowiada za ogólne administrowanie Funduszem.

Spółka Zarządzająca ma prawo do otrzymywania opłaty początkowej i wszelkich opłat za konwersje i zaokrąglenia, jak zostało to określone w niniejszym Prospekcie. Może wypłacić wszystkie lub część opłat, które otrzymuje, pośrednikom finansowym lub Dystrybutorom w ramach prowizji lub rabatu.

Fundusz zezwolił Spółce Zarządzającej na przekazywanie pełnionych przez nią funkcji w zakresie zarządzania inwestycyjnego zarządcom inwestycyjnym zatwierdzonym przez Fundusz, obejmującym Zarządców Inwestycyjnych wymienionych w części Zarządzanie i administracja w pierwszej części niniejszego Prospektu.

Spółka Zarządzająca odpowiada za centralną administrację Funduszem i pełni funkcję agenta domicylowego. Fundusz zezwolił Spółce Zarządzającej na przekazywanie pełnionych przez nią określonych funkcji administracyjnych wyspecjalizowanym usługodawcom z Luksemburga. W tym kontekście Spółka Zarządzająca przekazała funkcje korporacyjne i administracyjne spółce J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

W kontekście pełnionej przez nią funkcji marketingowej Spółka Zarządzająca może zawierać umowy z Dystrybutorami, zgodnie z którymi Dystrybutorzy zgadzają się pełnić funkcję pośredników lub przedstawicieli dla inwestorów dokonujących subskrypcji Uczestników za pośrednictwem ich środków.

Spółka Zarządzająca będzie stale monitorować działalności stron trzecich, którym zostały przekazane funkcje. Umowy zawarte między Spółką Zarządzającą a odpowiednimi stronami trzecimi przewidują, że Spółka Zarządzająca może w dowolnym czasie wydać polecenia takim stronom trzecim oraz wycofać ich upoważnienie ze skutkiem natychmiastowym, jeśli leży to w interesie Uczestników. Na odpowiedzialność Spółki Zarządzającej wobec Funduszu nie wpływa fakt przekazania przez nią określonych funkcji stronom trzecim.

Nazwy innych Funduszy, dla których spółka JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. została wyznaczona jako Spółka Zarządzająca są udostępniane na życzenie.

* Pan Griffin, Pan Goodhew i Pan Lava zostali wyznaczeni jako dyrektorzy prowadzący, odpowiedzialni za codzienne zarządzanie Spółką Zarządzającą zgodnie z art. 78 Ustawy Luksemburga.

3. Zarządcy Inwestycyjni

Spółka Zarządzająca przekazała funkcje zarządcy inwestycyjnego Zarządcom Inwestycyjnym określonym w części Zarządzanie i administracja na początku niniejszego Prospektu. Zarządcy Inwestycyjni zarządzają inwestycjami Subfunduszy zgodnie z określonymi celami i ograniczeniami oraz, wedle ich uznania, nabywają i zbywają papiery wartościowe Subfunduszy. Warunki wyznaczenia zarządców inwestycyjnych są określone w umowach zarządzania inwestycyjnego. Zarządcy Inwestycyjni mają prawo do otrzymywania jako wynagrodzenie za ich usługi zgodnie z niniejszym Prospektem takiego honorarium płaconego przez Spółkę Zarządzającą, jakie zostało określone w odpowiedniej umowie zarządzania inwestycyjnego lub jak może to zostać każdorazowo uzgodnione w inny sposób. Zarządca Inwestycyjny może być częścią JPMorgan Chase&Co. JPMorgan Chase&Co. posiada szereg bezpośrednich i pośrednich jednostek zależnych zajmujących się świadczeniem szerokiej gamy usług finansowych na całym świecie, obejmujących JPMorgan Chase Bank, N.A., krajowe stowarzyszenie banków, członka Systemu Rezerwy Federalnej, którego siedziba główna mieści się pod adresem: 1111 Polaris Parkway, Columbus, Ohio 43240, USA oraz wszystkie jego oddziały i bezpośrednie i pośrednie jednostki zależne na terytorium Stanów Zjednoczonych i poza nim.

Każdy z Zarządców Inwestycyjnych może wedle własnego uznania nabywać i sprzedawać papiery wartościowe za pośrednictwem maklerów, którzy dostarczają Zarządcom Inwestycyjnym wyniki badań, dane statystyczne i inne informacje. Takie dodatkowe informacje otrzymywane od maklera uzupełniają usługi, których świadczenie przez Zarządców Inwestycyjnych wynika z odpowiedniej umowy zarządzania inwestycyjnego, a wydatki poniesione przez Zarządcę Inwestycyjnego w związku ze świadczeniem usług doradztwa na rzecz Funduszu nie muszą być zawsze pomniejszone w wyniku otrzymania takich informacji. Ponadto Zarządcy Inwestycyjni mogą zawierać transakcje lub porozumienia z innymi członkami spółki JPMorgan Chase&Co.

Z zastrzeżeniem uzyskania zatwierdzenia od Spółki Zarządzającej i/lub Zarządu oraz innych wymaganych przepisami prawa zawiadomień i/lub zatwierdzeń, Zarządca Inwestycyjny może przekazać zarządzanie Subfunduszem, dla którego został mianowany zarządcą inwestycyjnym, jednemu lub większej liczbie podzarządców (w tym m.in. innym spółkom wchodzącym w skład spółki JPMorgan Chase&Co), jak zostało to opisane w Załączniku III.

4. Depozytariusz, Agent Korporacyjny i Administracyjny

Spółka J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. została wyznaczona na depozytariusza wszystkich aktywów Funduszu, obejmujących papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, środki pieniężne i inne aktywa. Może ona powierzyć fizyczne przechowywanie papierów wartościowych i innych aktywów, głównie papierów wartościowych będących w obrocie za granicą, notowanych na zagranicznych giełdach papierów wartościowych lub akceptowanych przez instytucje rozliczeniowe dla ich transakcji, takim instytucjom lub jednemu lub więcej z jej korespondentów bankowych.

Spółka J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. musi:

- (a) zapewnić, że emisja, wykup, konwersja i anulowanie Jednostek Uczestnictwa są realizowane przez Fundusz lub w jego imieniu zgodnie z prawem i Statutem;
- (b) zapewnić, że w transakcjach dotyczących aktywów Funduszu zapłata jest przekazywana mu w ramach standardowych limitów czasowych;
- (c) zapewnić, że dochód Funduszu jest wykorzystywany zgodnie z jego Statutem.

Spółka J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. została zarejestrowana w Luksemburgu jako société anonyme dnia 16 maja 1973 roku, a jej siedziba znajduje się pod adresem: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga. Od czasu jej zarejestrowania zajmuje się ona działalnością bankową.

Pełniąc funkcję Agenta Korporacyjnego i Administracyjnego, spółka J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. odpowiada za ustalanie wartości aktywów netto Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy i w każdej z Klas oraz za prowadzenie dokumentacji księgowej.

5. Porozumienia w zakresie podziału prowizji

Zarządcy Inwestycyjni mogą zawierać porozumienia w zakresie podziału prowizji wyłącznie w przypadku, gdy istnieje bezpośrednia i możliwa do określenia korzyść dla klientów Zarządców Inwestycyjnych, w tym Funduszu, oraz w przypadku, gdy Zarządcy Inwestycyjni uznają, że transakcje przynoszące dzielone prowizje są dokonane w dobrej wierze, w ścisłej zgodności z wymogami przepisów prawa i w najlepszym interesie Funduszu i Uczestników. Wszelkie takie porozumienia muszą być zawierane przez Zarządców Inwestycyjnych na warunkach współmiernych z najlepszą praktyką rynkową. Ze względu na ich lokalne uprawnienia, określone Zarządcy Inwestycyjni mogą skorzystać z prowizji ulgowej w celu zapłaty za usługi badawcze i zarządcze. W innych jurysdykcjach mogą obowiązywać inne ustalenia w zakresie zapłaty za takie usługi zgodnie z wymogami lokalnego prawa.

6. Warunki działalności maklerskiej

Zarządcy Inwestyjni mogą wyznaczyć jednego lub większą liczbę profesjonalnych maklerów w celu świadczenia usług maklerskich i transakcyjnych na rzecz Funduszu.

W związku z transakcjami kupna i sprzedaży, które maklerzy rozliczają dla Funduszu, maklerzy mogą zapewnić finansowanie Funduszu oraz mogą posiadać aktywa i środki pieniężne w imieniu Funduszu w związku z takimi transakcjami rozliczenia i finansowania. Jako zabezpieczenie dokonania płatności i wykonania jego obowiązków wobec maklerów, Fundusz wypłaci maklerom z góry zabezpieczenie w formie papierów wartościowych lub gotówki.

Zarządzanie i opłaty Funduszu

1. Objaśnienie struktur opłat

Inwestowanie w Fundusz jest na ogół możliwe za pośrednictwem sześciu struktur opłat przedstawionych za pomocą Klas Jednostek Uczestnictwa A, B, C, D, I i X. Klasy Jednostek Uczestnictwa są podzielone przede wszystkim ze względu na minimalny wymóg inwestycyjny w przypadku Klas Jednostek Uczestnictwa A, B, C i D, minimalne wymagania w zakresie prowadzenia rachunku i stosunku klienckiego Uczestnika ze spółką JPMorgan Chase&Co. w przypadku Klasy Jednostek Uczestnictwa X lub zarówno minimalnych wymagań inwestycyjnych jak i stosunku klienckiego Uczestnika ze spółką JPMorgan Chase&Co. w przypadku Klasy Jednostek Uczestnictwa I.

Celem Klas Jednostek Uczestnictwa X jest uwzględnienie innej struktury opłat, w której Roczne Wynagrodzenie za Usługi Zarządcze i Administracyjne zazwyczaj nakładane na Fundusz, a następnie przekazywane w cenie Jednostki Uczestnictwa jest administracyjnie nakładane i pobierane przez Spółkę Zarządzającą lub odpowiedni podmiot spółki JPMorgan Chase and Co. bezpośrednio od Uczestnika. Określone Subfundusze lub Klasy Jednostek Uczestnictwa mogą obejmować opłatę za wyniki, jak zostało to dokładniej opisane poniżej.

Fundusz dąży do ochrony Uczestników przed zmianami w jego Wydatkach Operacyjnych i Administracyjnych (zgodnie z poniższą definicją tego terminu) i uzgodnił ze Spółką Zarządzającą, że przekroczenie takich Wydatków ponad stawkę roczną określoną dla pewnych Klas Jednostek Uczestnictwa będzie ponoszone przez Spółkę Zarządzającą, jak zostało to określone poniżej. Wydatki Operacyjne i Administracyjne są przydzielane do Subfunduszy, do których są przypisane lub rozdzielane pomiędzy Subfunduszami i Klasami Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do ich odpowiednich aktywów netto (lub w sprawiedliwy i rozsądny sposób określany przez Członków Zarządu Funduszu). Przydział Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych jest weryfikowany raz do roku przez niezależnych biegłych rewidentów Funduszu. Wydatki Operacyjne i Administracyjne są naliczane każdego dnia w ramach Klas Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu zgodnie ze strukturą opłat obowiązującą dla każdej Klasy.

Z wyjątkiem przypadków, w których zostało to inaczej określone w Załączniku III, Wydatki Operacyjne i Administracyjne pokrywane przez Klasy Jednostek Uczestnictwa A, B, C i D wszystkich Subfunduszy (oraz Klasy Jednostek Uczestnictwa I każdego Funduszu Inwestycyjnego JPMorgan – Euro Liquid Market Fund i JPMorgan Investment Funds – US Dollar Enhanced Yield Fund) są ustalane po stałej stawce określonej w Załączniku III, a Spółka Zarządzająca ponosi część takich Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych, która przekracza te określone stawki. Z drugiej strony Spółka Zarządzająca ma prawo do zatrzymania każdej kwoty, o którą stała stawka Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych ponoszonych przez daną Klasę, jak zostało to określone w Załączniku III, przekracza rzeczywiste wydatki ponoszone przez taką Klasę.

Dla niektórych klas Jednostek Uczestnictwa Wydatki Operacyjne i Administracyjne są ograniczone kwotą maksymalną. W takich przypadkach informacja na ten temat znajduje się w Załączniku III, a każde przekroczenie Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych przypisane do tej Klasy Jednostek Uczestnictwa ponad maksymalną wielkość określoną w Załączniku III jest ponoszone przez Spółkę Zarządzającą.

Wszelkie wyjątki od określonych powyżej struktur opłat są zaznaczone w Załączniku III.

Wszystkie opłaty, wydatki i koszty ponoszone przez Fundusz podlegają w stosownych przypadkach podatkowi VAT lub wszelkim analogicznym podatkom.

2. Roczne Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo

Fundusz wypłaca Spółce Zarządzającej roczne wynagrodzenie za zarządzanie i doradztwo obliczane jako procent średniej dziennej wartości aktywów netto każdego Subfunduszu lub Klasy Jednostek Uczestnictwa przez nią

zarządzanych („Roczne Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo”). Roczne Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo jest naliczane i płatne z dołu co miesiąc po stawce określonej w Załączniku III. Spółka Zarządzająca lub odpowiedni podmiot JPMorgan Chase&Co. nakłada administracyjnie i pobiera Roczne Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo płatne przez Klasy Jednostek Uczestnictwa X Subfunduszy bezpośrednio od Uczestnika. Określone Subfundusze lub Klasy Jednostek Uczestnictwa mogą obejmować Opłatę za Wyniki, jak zostało to dokładniej opisane poniżej.

Z zastrzeżeniem poniżej opisanych ograniczeń inwestycyjnych, Subfundusze mogą inwestować w UCITS i inne UCI zarządzane przez Spółkę Zarządzającą, Zarządców Inwestycyjnych lub innych członków JPMorgan Chase&Co. Zgodnie z pkt. 5 b) Załącznika II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”, nie będzie mieć miejsca podwójne nakładanie opłat. Odstąpienie od dwukrotnego pobierania opłaty Roczno Wynagrodzenia za Zarządzanie i Doradztwo od takich aktywów odbywa się poprzez a) wyłączenie aktywów z aktywów netto, od których naliczane jest Roczne Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo lub b) inwestowanie w UCITS lub inne UCI za pośrednictwem Klas, za które nie jest naliczane Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo lub inne równorzędne opłaty płatne na rzecz grupy Zarządcy Inwestycyjnego; lub c) Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo dla Funduszu lub Subfunduszu zostaje pomniejszone o rabat w wysokości rocznego wynagrodzenia za zarządzanie i doradztwo (lub odpowiadającej mu opłaty) pobieranego od podstawowego UCITS lub innych UCI; lub d) pobieranie wyłącznie różnicy między Rocznym Wynagrodzeniem za Zarządzanie i Doradztwo Funduszu lub Subfunduszu zgodnie z Załącznikiem III i Rocznym Wynagrodzeniem za Zarządzanie i Doradztwo (lub odpowiadającej mu opłaty) pobieranej od podstawowego UCITS lub innych UCI.

3. Wydatki Operacyjne i Administracyjne

Fundusz ponosi wszystkie swoje zwykłe wydatki operacyjne („Wydatki Operacyjne i Administracyjne”) obejmujące, ale nieograniczające się do wydatków związanych z utworzeniem, takich jak koszty organizacji i rejestracji; stałe opłaty depozytowe obejmujące opłaty za przechowanie wypłacane Depozytariuszowi („Opłaty Depozytowe”); opłaty powiernicze wypłacane Depozytariuszowi („Opłaty Powiernicze”); opłaty księgowo obejmujące usługi księgowe i administracyjne wypłacane Depozytariuszowi („Opłaty Księgowe”); opłaty agenta transferowego obejmujące usługi w zakresie rejestracji i legalnych rozliczeń transakcji i wypłaty dywidendy, wypłacane Spółce Zarządzającej („Opłaty Agent Transferowego”); luksemburski podatek od aktywów *taxe d'abonnement* do stawki maksymalnej, o której mowa w części „Opodatkowanie” poniżej („Taxe d'abonnement”); wynagrodzenia Członków Zarządu i zasadne wydatki bieżące ponoszone przez Członków Zarządu Funduszu; opłaty i wydatki obsługi prawnej i związane z przeprowadzaniem badania sprawozdań finansowych; stałe opłaty za rejestrację i dopuszczenie do obrotu giełdowego, w tym wydatki związane z usługami tłumaczeniowymi; oraz koszty i wydatki związane ze sporządzeniem, wydrukowaniem i dystrybucją Prospektu Funduszu, raportów finansowych i innych dokumentów udostępnianych jego Uczestnikom. Wydatki Operacyjne i Administracyjne nie obejmują Opłat Transakcyjnych i Wydatków Nadzwyczajnych (określonych poniżej).

Wydatki związane z utworzeniem Funduszu oraz wydatki związane z utworzeniem nowych Subfunduszy mogą zostać skapitalizowane i zamortyzowane w okresie czasu nieprzekraczającym pięciu lat w zakresie dozwolonym przez prawo luksemburskie.

4. Opłaty Transakcyjne

Każdy Subfundusz ponosi koszty i wydatki związane z kupnem i sprzedażą papierów wartościowych i instrumentów finansowych z portfela, opłatami i prowizjami maklerskimi, należnymi odsetkami lub podatkami oraz inne związane z transakcjami wydatki („Opłaty Transakcyjne”).

Opłaty Transakcyjne są rozliczane w gotówce i wypłacane w momencie poniesienia lub zafakturowania z aktywów netto Subfunduszu, do którego są przypisane. Opłaty Transakcyjne są rozdzielane na wszystkie Klasy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opłaty za subskrypcję, wykup i konwersję UCITS lub innych UCI zarządzanych przez Spółkę Zarządzającą, Zarządcę Inwestycyjnego lub każdy inny podmiot spółki JPMorgan Chase&Co., w które Subfundusz może inwestować, będą zniesione.

5. Wydatki Nadzwyczajne

Fundusz ponosi wszelkie wydatki nadzwyczajne, w tym w szczególności koszty postępowania sądowego i pełną kwotę każdego podatku, obciążenia, cła lub podobnej opłaty nałożonej na Fundusz lub jego aktywa, które nie zostałyby uznane za zwykłe wydatki („Wydatki Nadzwyczajne”).

Wydatki Nadzwyczajne są rozliczane w gotówce i wypłacane w momencie poniesienia lub zafakturowania z aktywów

netto Subfunduszu, do którego są przypisane. Wydatki Nadzwyczajne są rozdzielane na wszystkie Klasy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

6. Opłaty Za Wyniki

W przypadku określonych Subfunduszy w ramach Funduszu Spółka Zarządzająca ma prawo do otrzymywania opłaty za wyniki („Opłata Za Wyniki” określona w Załączniku V) oprócz innych opłat i wydatków. Wyniki wzorcowe dla tych Subfunduszy są określone w poniższej tabeli.

Spółka Zarządzająca ma prawo do otrzymywania Opłaty Za Wyniki, jeśli w roku obrachunkowym wyniki Subfunduszu przekroczą zwrot z wzorca w tym samym okresie, z zastrzeżeniem działania Mechanizmu polecenia zwrotu nadpłaconego podatku przez uczestników (Clawback Mechanism) lub Zmiennej wartości referencyjnej (High Water Mark) zdefiniowanych w Załączniku V oraz określonych w Załączniku III dla każdego Subfunduszu.

Na przykład, jeśli po roku wyższej zyskowności następuje rok niższej zyskowności, wtedy w kolejnym roku Spółka Zarządzająca nie będzie mieć prawa do Opłaty Za Wyniki wyłącznie przekraczając wzorec wyników w tym roku – będzie musiała również odrobić niższe wyniki z poprzedniego roku. Pełne informacje na temat sposobu naliczania i pobierania Opłaty Za Wyniki znajdują się w części „Kalkulacja Opłat Za Wyniki” w Załączniku V.

Stawka Opłaty Za Wyniki (określona w Załączniku V) oraz wzorce wyników są następujące:

Subfundusz	Obowiązująca Klasa Jednostek Uczestnictwa	Stawka Opłaty Za Wyniki	Wzorec wyników
Emerging Markets Total Return Fund (EUR)	wszystkie	10%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Europe Total Return Fund	wszystkie	10%	Depozyt w euro oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Flexible Bond Fund (EUR)	wszystkie	20%	Zagregowany Indeks Obligacji w EUR Lehman Brothers (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Japan Focus Fund	wszystkie	10%	Tokijski Indeks Giełdowy (TOPIX) (całkowity zwrot z inwestycji netto)
Global Select 130/30 Fund	bez zabezpieczenia	10%	Światowy Indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) (całkowity zwrot z inwestycji netto)
Global Select 130/30 Fund	z zabezpieczeniem w EUR	10%	Światowy Indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) (całkowity zwrot z inwestycji netto) z zabezpieczeniem w EUR
Global Total Return Fund	EUR	10%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Global Total Return Fund	bez zabezpieczenia w USD	10%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto) (wyrażony w USD)
Global Total Return Fund	z zabezpieczeniem w USD	10%	Depozyt w USD oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Global Capital Appreciation Fund	wszystkie z wyjątkiem zabezpieczonych w USD i SEK	10%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Global Capital Appreciation Fund	z zabezpieczeniem w SEK	10%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto) z zabezpieczeniem w SEK
Global Capital Appreciation	z zabezpieczeniem w USD	10%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity

Fund			zwrot z inwestycji brutto) z zabezpieczeniem w USD
Global Capital Preservation Fund (EUR)	wszystkie z wyjątkiem zabezpieczonych w SEK	10%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Global Capital Preservation Fund (EUR)	z zabezpieczeniem w SEK	10%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto) z zabezpieczeniem w SEK
Global Capital Preservation Fund (USD)	wszystkie	10%	Depozyt w USD oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Highbridge Income Opportunity Fund	bez zabezpieczenia	20%	stopa procentowa na międzybankowym rynku depozytów overnight (EONIA) (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Highbridge Income Opportunity Fund ¹	z zabezpieczeniem w USD	20%	Indeks depozytów overnight w USD Brytyjskiego Stowarzyszenia Banków (BBA) oparty na LIBOR
Highbridge Income Opportunity Fund ¹	z zabezpieczeniem w SEK	20%	Indeks depozytów spot next w SEK Brytyjskiego Stowarzyszenia Banków (BBA) oparty na LIBOR
Highbridge Income Opportunity Fund ¹	z zabezpieczeniem w GBP	20%	Indeks depozytów overnight w GBP Brytyjskiego Stowarzyszenia Banków (BBA) oparty na LIBOR
Highbridge Income Opportunity Fund ²	wszystkie	20%	Indeks Obligacji JPMorgan EMU w EUR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Highbridge Statistical Market Neutral Fund	bez zabezpieczenia	20%	stopa procentowa na międzybankowym rynku depozytów overnight (EONIA) (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
Highbridge Statistical Market Neutral Fund	z zabezpieczeniem w USD	20%	Indeks depozytów overnight w USD Brytyjskiego Stowarzyszenia Banków (BBA) oparty na LIBOR
Highbridge Statistical Market Neutral Fund	z zabezpieczeniem w SEK	20%	Indeks depozytów spot next w SEK Brytyjskiego Stowarzyszenia Banków (BBA) oparty na LIBOR
Highbridge Statistical Market Neutral Fund	z zabezpieczeniem w GBP	20%	Indeks depozytów overnight w GBP Brytyjskiego Stowarzyszenia Banków (BBA) oparty na LIBOR
US Market Neutral Fund	bez zabezpieczenia	20%	Depozyt w USD oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)
US Market Neutral Fund	z zabezpieczeniem w EUR	20%	Depozyt w EUR oparty o jednomiesięczny LIBOR (całkowity zwrot z inwestycji brutto)

Pełne informacje na temat każdego Subfunduszu są określone w Załączniku III.

Subfundusze mogą inwestować w UCITS i inne UCI zarządzane przez Spółkę Zarządzającą, Zarządców Inwestycyjnych lub innych członków JPMorgan Chase&Co. Zgodnie z pkt. 5 b) Załącznika II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”, nie będzie mieć miejsca podwójne naliczanie Roczno Wynagrodzenia za Zarządzanie i Doradztwo. Odstąpienie od dwukrotnego pobierania opłaty Roczno Wynagrodzenia za Zarządzanie i Doradztwo odbywa się: a) w przypadkach

¹ Z dniem 15 lipca 2008 roku Subfundusz ten zmienia nazwę na „Income Opportunity Fund”.

² Z dniem 15 lipca 2008 roku Subfundusz ten zmienia nazwę na „Income Opportunity Plus Fund”.

gdy Subfundusz inwestuje w takie UCITS lub inne UCI, a te UCITS lub UCI pobierają opłaty za wyniki, Subfundusz nie pobiera Opłat Za Wyniki lub b) w przypadkach gdy Subfundusz pobiera Opłatę Za Wyniki, nie będzie inwestować w takie UCITS i/lub UCI, które pobierają opłaty za wyniki

7. Wykazywanie Opłat i Wydatków

Zagregowana kwota wszystkich opłat i wydatków płaconych lub płatnych przez każdy Subfundusz jest wykazywana w półrocznych lub rocznych raportach finansowych Funduszu zbadanym przez biegłego rewidenta.

Opodatkowanie

Następujące streszczenie jest oparte na prawie i praktyce aktualnie obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga. Z tego względu podlega wszelkim przyszłym zmianom. Inwestorzy powinni jednak skonsultować się z profesjonalnymi doradcami na temat możliwych konsekwencji podatkowych oraz innych konsekwencji kupna, posiadania, przenoszenia lub sprzedawania Jednostek Uczestnictwa Funduszu na mocy przepisów prawa krajów, których są obywatelami, w których zamieszkują lub które są ich miejscem domicylu podatkowego. Poniższy tekst jest oparty na rozumieniu przez Członków Zarządu obowiązującego prawa i praktyki w dniu sporządzenia niniejszego dokumentu i dotyczy inwestorów nabywających Jednostki Uczestnictwa Funduszu jako formę inwestycji. Więcej informacji na temat wymagań we własnym kraju można znaleźć w Załączniku I „Informacja dla Inwestorów w określonych krajach”.

1. Fundusz

Zgodnie z obowiązującym prawem i praktyką Fundusz nie podlega żadnemu podatkowi dochodowemu obowiązującemu w Luksemburgu, a dywidendy wypłacane przez Fundusz nie podlegają żadnemu podatkowi pobieranemu u źródła obowiązującemu w Luksemburgu. Fundusz podlega jednakże w Luksemburgu podatkowi subskrypcyjnemu („*taxe d'abonnement*”) w wysokości 0,05% w skali roku od jego aktywów netto. Taki podatek jest płatny kwartalnie i obliczany od całkowitej wartości aktywów netto Funduszu pod koniec odpowiedniego kwartału. Żaden podatek nie jest nakładany na część aktywów Funduszu inwestowaną w jednostki innych luksemburskich przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, pod warunkiem że takie jednostki podlegają już takiemu podatkowi. W Luksemburgu nie ponosi się żadnej opłaty skarbowej ani innego podatku od emisji Jednostek Uczestnictwa Funduszu, z wyjątkiem jednorazowego podatku, który jest płatny przy rejestracji. Do maksymalnej wartości 0,05%, wyżej wymieniony podatek subskrypcyjny jest wliczany w opłaty i wydatki, o których mowa w części „Zarządzanie i opłaty Funduszu” powyżej.

Obniżona stawka podatku w wysokości 0,01% w skali roku od aktywów netto będzie dotyczyć Klas, które są sprzedawane Inwestorom Instytucjonalnym i przez nich posiadane. Ponadto te Subfundusze, które inwestują wyłącznie w depozyty i instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z Ustawą Luksemburga dotyczącą przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania podlegają tej samej obniżonej stawce podatku w wysokości 0,01% w skali roku od ich aktywów netto.

W Luksemburgu nie płaci się żadnego podatku od zrealizowanego lub niezrealizowanego przychodu z tytułu wzrostu wartości aktywów Funduszu. Pomimo tego, że nie oczekuje się, że zrealizowane krótko- lub długoterminowe zyski kapitałowe będą podlegać opodatkowaniu w innym kraju, Uczestnicy muszą być tego świadomi i wziąć pod uwagę fakt, że taka możliwość nie jest zupełnie wykluczona. Stały dochód Funduszu pochodzący z części jego papierów wartościowych, jak również odsetek z depozytów pieniężnych w pewnych krajach może podlegać podatkowi od odsetek i dywidend o różnych stawkach, których zazwyczaj nie można odzyskać.

Fundusz podlega rocznemu podatkowi w wysokości 0,08% od części wartości aktywów netto Jednostek Uczestnictwa ulokowanych za pośrednictwem belgijskich pośredników finansowych. Podatek jest płatny na rzecz Królestwa Belgii tak długo, jak długo Fundusz jest zarejestrowany dla powszechnej dystrybucji w tym kraju.

2. Uczestnicy

Uczestnicy nie podlegają zazwyczaj żadnym podatkowi od zysków kapitałowych, podatkowi dochodowemu, podatkowi od darowizn, podatkowi spadkowemu lub innym podatkowi obowiązującym w Luksemburgu, z wyjątkiem Uczestników zamieszkałych lub których stałe miejsce pobytu lub siedziba znajdują się w Luksemburgu, oraz z wyjątkiem określonych byłych rezydentów Luksemburga oraz nierezydentów, jeżeli posiadają więcej niż 10% kapitału zakładowego Funduszu, który zbywają w całości lub części w okresie sześciu miesięcy od jego nabycia. Patrz również część „Kwestie podatkowe w Unii Europejskiej” poniżej.

3. Kwestie podatkowe w Unii Europejskiej

Rada UE przyjęła dnia 3 czerwca 2003 roku dyrektywę Rady 2003/48/WE w sprawie opodatkowania dochodu z oszczędności w formie wypłaty odsetek („dyrektywa”). Na mocy tej dyrektywy państwa członkowskie UE muszą dostarczyć organom podatkowym innego państwa członkowskiego informacje na temat wypłaty odsetek lub innego podobnego dochodu wypłacanego przez instytucję dokonującą płatności rat kapitałowych i odsetek na rzecz posiadacza papierów wartościowych (jak zostało określone w dyrektywie) w jego właściwości, rezydentowi w takim innym kraju Członkowskim UE. Austria, Belgia i Luksemburg zdecydowały się na system podatków potrącanych u źródła w okresie przejściowym w związku z takimi płatnościami. Szwajcaria, Monako, Liechtenstein, Andora i San Marino oraz Wyspy Normandzkie, Wyspa Man, a także zależne lub stowarzyszone terytoria Karaibów również wprowadziły środki odpowiadające przekazywaniu informacji lub, w wyżej wspomnianym okresie przejściowym, podatkowi potrącanemu u źródła.

Dyrektywa została wprowadzona w Luksemburgu ustawą z dnia 21 czerwca 2005 roku („Ustawa EUSD”).

Dywidendy wypłacane przez Subfundusze Funduszu będą podlegały dyrektywie i Ustawie EUSD, jeżeli ponad 15% aktywów Subfunduszu zostanie zainwestowane w wierzytelności (jak zostało to określone w Ustawie EUSD), a przychody osiągnięte przez Uczestników z tytułu odkupienia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podlegać będą dyrektywie i Ustawie EUSD, jeżeli ponad 40% aktywów tego Subfunduszu zostanie zainwestowane w wierzytelności (takie Subfundusze dalej zwane są „Objętymi Subfunduszami”).

Obowiązująca stawka podatku pobieranego u źródła będzie wynosić 15% od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2008 roku, 20% od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2011 roku i 35% od 1 lipca 2011 roku.

W rezultacie, jeśli w związku z takim Objętym Subfunduszem podmiot wypłacający wypłaca dywidendy lub dochody z wykupu bezpośrednio Uczestnikowi, który jest rezydentem lub którego uważa się za rezydenta dla celów podatkowych innego państwa członkowskiego EU lub określonych powyżej wymienionych terytoriów zależnych lub stowarzyszonych, taka płatność będzie, z zastrzeżeniem kolejnego paragrafu, podlegać podatkowi pobieranemu u źródła po stawce wskazanej powyżej.

Żaden podatek pobierany u źródła nie będzie zatrzymywany przez luksemburski podmiot wypłacający, jeśli dana osoba (i) wyraźnie upoważniła podmiot wypłacający do przekazania organom podatkowym informacji zgodnie z postanowieniami Ustawy EUSD lub (ii) przekazał podmiotowi wypłacającemu zaświadczenie sporządzone w formacie wymaganym przez Ustawę EUSD przez uprawnione organy jego Państwa lub miejsca zamieszkania w celach podatkowych.

Fundusz zastrzega prawo do odrzucenia każdego wniosku o Jednostki Uczestnictwa, jeśli informacje przekazane przez potencjalnego inwestora nie spełniają standardów wymaganych przez Ustawę EUSD wynikającą z dyrektywy.

Powyższe informacje są wyłącznie podsumowaniem implikacji dyrektywy i Ustawy EUSD, które jest oparte na ich aktualnej interpretacji i nie jest kompletne w każdym względzie. Nie stanowi ono porady w zakresie inwestycji lub opodatkowania i inwestorzy powinni z tego powodu zasięgnąć rady u swoich doradców finansowych lub podatkowych w zakresie tego, jakie implikacje ma dla nich dyrektywa i Ustawa EUSD.

Załącznik I – Informacje dla Inwestorów w określonych krajach

Zagadnienia ogólne

Inwestorzy w każdym kraju, gdzie Subfundusz jest zarejestrowany w odpowiednim organie rejestracyjnym, mogą bezpłatnie uzyskać Prospekt, Prospekt(y) Skrócony(e), Statut i ostatni raport roczny (i jeśli zostanie później opublikowany - raport półroczny) od Agenta Sprzedaży w tym kraju. Sprawozdania finansowe publikowane w raportach rocznych są sprawdzane przez niezależnych biegłych rewidentów.

Inwestorzy znajdą poniżej informacje dotyczące Agentów Sprzedaży w określonych krajach.

1. Austria

Fundusz wyznaczył spółkę Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, A-1010 Vienna jako swojego agenta rozliczeniowego i informacyjnego w Austrii. Wnioski o emisję, wykup lub konwersję Jednostek Uczestnictwa mogą być również realizowane w biurach austriackiego agenta rozliczeniowego i informacyjnego. Wyплаты z tytułu wykupu, wypłaty dywidend i inne wypłaty na rzecz Uczestników mogą być dokonywane w gotówce, w miejscowej walucie za pośrednictwem austriackiego agenta rozliczeniowego i informacyjnego.

Ceny Kupna i Sprzedaży są dostępne u austriackiego agenta rozliczeniowego i informacyjnego.

Każdy obecny lub potencjalny inwestor może uzyskać wszystkie wymagane prawnie informacje u austriackiego agenta rozliczeniowego i informacyjnego.

Statut, Prospekt, Prospekt(y) Skrócony(e) oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe są nieodpłatnie dostępne w Austrii u austriackiego agenta rozliczeniowego i informacyjnego. Możliwy jest tam również wgląd w najważniejsze dane kontaktowe.

Subfundusze „JPMorgan Investment Funds – Blue and Green Fund” nie są na razie oferowane w Austrii.

2. Francja

Spółka BNP Paribas Securities Services, 66, rue de la Victoire 75009 Paris, Francja, została wyznaczona jako korespondent centralizujący i agent płatniczy we Francji.

Dyspozycje subskrypcji i wykupu muszą być adresowane na adres spółki BNP Paribas Securities Services. Spółka BNP Paribas Securities Services otrzyma sumy pieniężne z tytułu subskrypcji oraz wypłaci wpływy z wykupu lub dywidendy należne inwestorom.

We Francji spółka JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Paris Branch, 14 place Vendôme, Paris 75001 została wyznaczona przez Spółkę Zarządzającą na Dystrybutora.

Opodatkowanie

Należy zwrócić uwagę Uczestników zarejestrowanych we Francji dla celów podatkowych na wymaganie zgłoszenia we francuskim systemie podatkowym dochodów uzyskanych z konwersji między Subfunduszami.

Ponadto, w przypadku łączenia aktywów, korespondent centralizujący powiadomi wcześniej francuskich inwestorów na piśmie, zwłaszcza o wszelkich możliwych konsekwencjach podatkowych takiej transakcji.

3. Irlandia

Zagadnienia ogólne

Inwestycja w Fundusz niesie ze sobą pewien stopień ryzyka. Wartość Jednostek Uczestnictwa i dochód z nich może zarówno wzrastać jak i spadać, a inwestorzy mogą nie odzyskać zainwestowanych kwot. Inwestycja w Fundusz może nie być odpowiednia dla wszystkich inwestorów. Niniejszy dokument nie powinien być traktowany jako rekomendacja kupna, sprzedaży lub innej określonej inwestycji lub posiadania Jednostek Uczestnictwa. Inwestorzy potrzebujący porady powinni skonsultować się z odpowiednim doradcą finansowym.

Agent Usługowy

Spółka BNY Fund Services (Ireland) Limited została wyznaczona jako Agent Usługowy dla Funduszu w Irlandii i zobowiązała się do świadczenia usług w swoim biurze w Irlandii przy Guild House, Guild Street, P.O. Box 4935, IFSC, Dublin 1, gdzie:

(a) Uczestnik może dokonać wykupu swoich Jednostek Uczestnictwa, z których może otrzymać wypłatę przychodów z wykupu; oraz

(b) można uzyskać ustne lub pisemne informacje na temat ostatnio opublikowanych Cen Kupna i Sprzedaży Funduszu.

Opodatkowanie Uczestników zamieszkujących na stałe w Irlandii

Poniższe postanowienia odzwierciedlają rozumienie aktualnych irlandzkich ustaw i przepisów podatkowych oraz praktyki w tym zakresie przez Członków Zarządu. Inwestorzy zamieszkali na stałe w Irlandii powinni sami zasięgnąć profesjonalnych porad w zakresie zagadnień podatkowych i innych odpowiednich kwestii.

Fundusz ma być zarządzany i kontrolowany w taki sposób, że nie powinien być traktowany jako zarejestrowany w Irlandii dla celów podatkowych.

Jednostki Uczestnictwa w Funduszu będą stanowić „dobra materialne funduszu założonego za granicą” dla celów Rozdziału 42 części 27 Ustawy o Konsolidacji Podatków z 1997 roku. Każda osoba zamieszkała na stałe w Irlandii, która nabywa prawa uczestnictwa w Funduszu, będzie zobowiązana do sporządzenia i dostarczenia zeznania do Irlandzkiego Urzędu Skarbowego, które powinno zawierać następujące dane:

(a) nazwę i adres Funduszu,

(b) opis, w tym koszt na rzecz osoby nabytych aktywów; oraz

(c) nazwę i adres osoby, za pośrednictwem której dobra materialne zostały nabyte.

Irlandzkie przepisy podatkowe w zakresie dywidend i innych wypłat dokonywanych przez Fundusz

Inwestorzy zarejestrowani w Irlandii dla celów podatkowych będą podlegać irlandzkiemu podatkowi od dywidend płatnemu w następujący sposób:

(a) w sytuacji, gdy osoba nie jest spółką i

(i) wypłacany zysk jest prawidłowo wykazany w zeznaniu podatkowym sporządzonym przez tę osobę, stawka podatku dochodowego od zysku wynosi;

(i) w sytuacji, gdy wypłata („odpowiednia wypłata”) jest wypłatą, która jest dokonywana raz do roku lub częściej, inną niż wypłata z tytułu zbycia aktywów w funduszu założonym za granicą po standardowej stawce procentowej lub

(ii) w sytuacji, gdy wypłata nie jest odpowiednią wypłatą i nie jest dokonywana z tytułu zbycia aktywów w funduszu założonym za granicą po stawce ustalonej na podstawie wzoru:

(S + 3) procent,

gdzie S to standardowa stawka procentowa, oraz

(ii) w sytuacji, gdy wypłacony zysk nie jest prawidłowo wykazany w zeznaniu podatkowym sporządzonym przez tę osobę, zysk ten będzie obciążony podatkiem dochodowym przy krańcowej stawce podatkowej tej osoby; lub

(b) w sytuacji, gdy osoba jest spółką, a wypłata nie jest uwzględniana jako potwierdzenie transakcji przeprowadzonej przez spółkę, wypłacony zysk zostanie obciążony podatkiem zgodnie z Przypadkiem

III Tabeli D.

Irlandzkie opodatkowanie zysków odnośnie do Jednostek Uczestnictwa w Funduszu

Na wszelkie zyski z tytułu wykupu lub innego zbycia Jednostek Uczestnictwa przez inwestorów (indywidualnych lub instytucjonalnych) zarejestrowanych w Irlandii dla celów podatkowych zostanie nałożony podatek dochodowy, a nie irlandzki podatek od zysków kapitałowych lub podatek korporacyjny od zysków kapitałowych, w następujący sposób:

- (a) gdy osoba nie jest spółką, a wypłacany zysk jest poprawnie wykazany w zeznaniu podatkowym sporządzonym przez tę osobę, stawka podatku dochodowego pobieranego od tego zysku jest stawką określaną za pomocą wzoru $(S + 3)$, gdzie S jest standardową stawką procentową. W sytuacji, gdy wypłacony zysk nie jest prawidłowo wykazany w zeznaniu podatkowym sporządzonym przez tę osobę, zysk ten będzie obciążony podatkiem dochodowym przy krańcowej stawce podatkowej tej osoby; lub
- (b) gdy osoba jest spółką, a zysk nie jest uwzględniany przy obliczaniu zysków transakcji przeprowadzanych przez spółkę, wypłacany zysk jest obciążony podatkiem zgodnie z Przypadkiem IV Tabeli D, a stawka podatku jest ustalana za pomocą wzoru $(S+3)$ procent.

W przypadku gdy wynikiem każdego obliczenia byłaby strata, zysk będzie traktowany jako zero, i nie zostanie wykazana żadna strata od takiego zbycia.

Ustawa o finansach z 2006 roku przewiduje, że domniemane zbycie przez Uczestnika jego Jednostek Uczestnictwa odbędzie się pod koniec „stosownego okresu”. Stosowny okres oznacza okres ośmiu lat, rozpoczynający się wraz z nabyciem Jednostek Uczestnictwa oraz każdy kolejny okres ośmiu lat rozpoczynający się natychmiast po zakończeniu poprzedniego stosownego okresu. Uznaje się, że Uczestnik dokonał zbycia i natychmiastowego ponownego nabycia jego Jednostek Uczestnictwa po wartości rynkowej w tym dniu.

Osoby, które mieszkają w Irlandii, ale nie mają tam domicylu podatkowego, mogą żądać przeniesienia podstawy opodatkowania, co oznacza w tym przypadku, że podlega się opodatkowaniu wyłącznie, gdy dochód lub zysk z Funduszu są otrzymywane w Irlandii.

4. Włochy

Fundusz wyznaczył spółkę JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Milan Branch, Via Catena 4, I – 20121 Milan jako agenta marketingowego.

Oprócz opłat i wydatków wykazanych w Prospekcie włoscy Uczestnicy będą ponosić opłaty związane z czynnościami wykonywanym przez Agentą Płatniczego, jak zostało to określone w ostatniej wersji włoskiego formularza.

Więcej informacji można znaleźć we włoskim formularzu.

5. Holandia

W celu uzyskania informacji na temat Funduszu lub odpowiedzi na pytania dotyczące subskrypcji i wykupu Jednostek Uczestnictwa, holenderscy inwestorzy powinni skontaktować się ze spółką JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Netherlands Branch, Atrium Building, 1st Floor, Strawinskylaan 3035, 1077ZX, Amsterdam, Holandia.

Wszelkie informacje istotne dla inwestorów zostaną opublikowane w gazecie o zasięgu krajowym. Fundusz opublikuje informacje na temat m.in. zmian w polityce inwestycyjnej Subfunduszy, zmian w wartości wewnętrznej Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszach, wypłat dywidend oraz terminach i miejscach zgromadzeń Uczestników.

6. Hiszpania

Fundusz wyznaczył spółkę JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, Spanish Branch, 29 José Ortega y Gasset, 2a planta, 28006 Madrid, Hiszpania na agenta sprzedaży. Więcej informacji można uzyskać w Hiszpańskim Memorandum Marketingowym, który zostało złożone w Narodowej

Komisji Rynku Akcji - *Comisión Nacional del Mercado de Valores* („CNMV”) i jest dostępne u hiszpańskiego agenta sprzedaży.

7. Zjednoczone Królestwo

Fundusz wyznaczył spółkę JPMorgan Asset Management (UK) Limited z siedzibą w Londynie przy 20 Finsbury Street, London EC2Y 9AQ jako agenta marketingowego i agenta sprzedaży. Egzemplarze następujących dokumentów w języku angielskim można uzyskać lub otrzymać do wglądu bezpłatnie pod adresem podanym powyżej:

- (a) Statut Funduszu z wszelkimi zmianami
- (b) najnowszy Prospekt;
- (c) Prospekty Skrócone; oraz
- (d) ostatnie raporty półroczne i roczne.

Inwestorzy mogą wykupić, zorganizować wykup lub otrzymać wypłatę związaną z Jednostkami Uczestnictwa, kontaktując się z agentem marketingowym i sprzedaży.

System rekompensat za usługi finansowe

Osoby zainteresowane zakupem Jednostek Uczestnictwa w Funduszu powinny wziąć pod uwagę fakt, że zasady i przepisy zgodne z Ustawą o usługach i rynkach finansowych Zjednoczonego Królestwa z 2000 roku (*Financial Services and Markets Act 2000*) w zakresie ochrony inwestorów nie dotyczą Funduszu oraz że System rekompensat za usługi finansowe może nie dotyczyć żadnej z inwestycji Funduszu.

Opodatkowanie Uczestników zamieszkałych w Zjednoczonym Królestwie

Fundusz ma być tak zarządzany i kontrolowany w taki sposób, że nie powinien być traktowany jako zarejestrowany w Zjednoczonym Królestwie dla celów podatkowych.

(i) Opodatkowanie dywidend wypłacanych przez Fundusz obowiązujące w Zjednoczonym Królestwie

Inwestorzy zarejestrowani w Zjednoczonym Królestwie dla celów podatkowych podlegają podatkowi dochodowemu od dywidend wypłacanych w związku z dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, obowiązującemu w Zjednoczonym Królestwie.

(ii) Opodatkowanie zysków związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa w Funduszu obowiązujące w Zjednoczonym Królestwie

Jednostki Uczestnictwa w Funduszu będą stanowić „dobro materialne w funduszu zarejestrowanym za granicą” dla celów paragrafów 757-764 Ustawy o podatkach dochodowym i korporacyjnym z 1988 roku (*Income and Corporation Taxes Act 1988*) („Ustawa o podatkach”) („Postanowienia dotyczące funduszy zarejestrowanych za granicą”). W rezultacie wszelkie zyski powstałe w wyniku wykupu lub zbycia Jednostek Uczestnictwa przez inwestorów zarejestrowanych w Zjednoczonym Królestwie dla celów podatkowych (zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych) będą obciążone podatkiem dochodowym lub podatkiem korporacyjnym obowiązującym w Zjednoczonym Królestwie, a nie podatkiem od zysków kapitałowych lub podatkiem korporacyjnym od zysków kapitałowych obowiązującym w Zjednoczonym Królestwie, chyba Urząd Skarbowy nie poświadczył, że dana Klasa Jednostek Uczestnictwa (z sufiksem „dist”) jest „dystrybucyjną klasą jednostek uczestnictwa” i utrzymał taki status przez cały okres posiadania Jednostek Uczestnictwa.

Proszę również zapoznać się z częścią „Polityka dywidendowa”, która potwierdza, że określone Klasy Jednostek Uczestnictwa kwalifikują się obecnie jako dystrybucyjne dla celów Postanowień dotyczących funduszy zarejestrowanych za granicą.

(iii) Zagadnienia różne

Należy zwrócić uwagę osób zamieszkałych na stałe w Zjednoczonym Królestwie na paragrafy 739-742 Ustawy o podatkach, zgodnie z którymi mogą oni w pewnych okolicznościach podlegać podatkowi dochodowemu w związku z niewypłaconym zyskiem Funduszu. Przyjmuje się jednak, że brytyjski Urząd Skarbowy zazwyczaj nie powołuje się na te zapisy, w przypadku gdy dotyczą one Postanowień dotyczących funduszy zarejestrowanych za granicą.

Powyższe postanowienia odzwierciedlają rozumienie przez Członków Zarządu aktualnych ustaw i

przepisów podatkowych oraz praktyki obowiązującej w tym zakresie w Zjednoczonym Królestwie. Inwestorzy zarejestrowani dla celów podatkowych w Zjednoczonym Królestwie powinni sami zasięgnąć profesjonalnych porad w zakresie zagadnień podatkowych i innych odpowiednich kwestii. Należy zwrócić uwagę na fakt, że osoby dokonujące inwestycji w Fundusz mogą nie otrzymać zwrotu całości ich inwestycji.

Inwestorzy mogą uzyskać informacje na temat najbardziej aktualnych opublikowanych Cen Kupna i Sprzedaży Jednostek Uczestnictwa w Funduszu oraz przesłać wszelkie pisemne skargi na temat działania Funduszu, które zostaną przekazane do centrali Funduszu za pośrednictwem wymienionego powyżej agenta sprzedaży.

Powyższe zapisy są oparte o rozumienie przez Członków Zarządu obecnie obowiązujących przepisów prawa w krajach, o których mowa powyżej i mogą ulec zmianom. Nie należy ich traktować jako porad prawnych lub podatkowych, a inwestorzy powinni uzyskać informacje i, jeśli jest to konieczne, powinni skonsultować się ze swoimi profesjonalnymi doradcami w zakresie możliwych konsekwencji podatkowych i innych konsekwencji kupowania, posiadania, przenoszenia lub sprzedawania Jednostek Uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w ich krajach pochodzenia, obywatelstwa, zamieszkania lub domicyliu.

Załącznik II – Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne

Ogólne zasady inwestowania

- 1) a) Fundusz może inwestować wyłącznie w:
- i) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych; i/lub
 - ii) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym regulowanym rynku; i/lub
 - iii) Ostatnio wyemitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o ile warunki emisji obejmują zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie ich do oficjalnego notowania na rynku regulowanym, a takie dopuszczenie zostanie uzyskane w ciągu roku od emisji; i/lub
 - iv) jednostki UCITS zarejestrowane zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG i/lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („UCI”) w rozumieniu pierwszego i drugiego akapitu art. 1, paragrafu (2) dyrektywy 85/611/EWG, znajdujących się na terenie państwa członkowskiego UE lub nie, pod warunkiem że:
 - takie inne UCI zostały zarejestrowane zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w każdym państwie członkowskim Unii Europejskiej lub na mocy przepisów prawa obowiązujących w Kanadzie, Hongkongu, Japonii, Norwegii, Szwajcarii lub Stanach Zjednoczonych Ameryki,
 - stopień ochrony posiadaczy jednostek innych takich UCI jest równy temu, który jest zapewniany posiadaczom jednostek w UCITS, a w szczególności zasady dotyczące rozdzielania aktywów, pożyczania lub sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymaganiom zmienionej dyrektywy Rady 85/611,
 - działalność takich innych UCI jest wykazywana w półrocznych i rocznych raportach w celu umożliwienia oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w ciągu okresu sprawozdawczego,
 - nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może według ich dokumentów statutowych być łącznie zainwestowanych w jednostki innego UCITS lub innych UCI; i/lub
 - v) depozyty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub z prawem do ich wycofania, i zapadające nie później niż po 12 miesiącach, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w kraju, który jest członkiem OECD i FATF; i/lub
 - vi) finansowe instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, będące w obrocie na Rynku regulowanym, o którym mowa w podpunkcie i) oraz ii) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC”), pod warunkiem że:
 - baza składa się z instrumentów objętych niniejszym punktem 1) a), wskaźników finansowych, stóp procentowych, kursów wymiany walut lub walut, w które Subfundusze mogą inwestować zgodnie z ich celem inwestycyjnym;
 - stronami transakcji instrumentów pochodnych w transakcjach pozagiełdowych są instytucje poddane nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący;
 - instrumenty pochodne OTC są poddawane rzetelnej i wiarygodnej codziennej wycenie i mogą być sprzedawane, upłynniane lub zamykane poprzez transakcję kompensującą, w dowolnym czasie po ich wartości godziwej z inicjatywy zarządu.
- i/lub

vii) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż te będące w obrocie na Rynku Regulowanym, jeśli emisja lub emitent takich instrumentów są regulowane w celu ochrony inwestorów i oszczędności, pod warunkiem że takie instrumenty są:

a. emitowane lub gwarantowane przez centralny, regionalny lub lokalny organ lub przez bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nienależące do UE lub w przypadku państwa federalnego – jednego z członków federacji lub przez międzynarodowy organ publiczny, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE; lub

b. emitowane przed przedsiębiorstwo, którego wszystkie papiery wartościowe znajdują się w obrocie na Rynku regulowanym, o którym mowa w punkcie 1) a) i) oraz ii) powyżej; lub

c. emitowane lub gwarantowane przez instytucję kredytową, która ma siedzibę w kraju, który jest członkiem OECD lub FATF; lub

d. emitowane przez inne organy należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestorów równoważnej tej określonej w podpunktach a. b. lub c. powyżej, oraz pod warunkiem że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10 000 000 EUR) i która przedstawi i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, jest podmiotem, który w ramach grupy spółek zajmuje się finansowaniem grupy lub jest podmiotem, który zajmuje się finansowaniem instrumentów zabezpieczenia, które korzystają z bankowej linii kredytowej.

b) Ponadto Fundusz może zainwestować nie więcej niż 10% aktywów każdego Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż te, o których mowa w podpunkcie a) powyżej.

2) Fundusz może posiadać dodatkowe aktywa płynne.

3) a) i) Fundusz będzie inwestować nie więcej niż 10% aktywów każdego Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam organ emitujący.

Fundusz nie może inwestować więcej niż 20% łącznych aktywów takiego Subfunduszu w depozyty ustanowione u tego samego organu.

Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Subfunduszu w pozagiełdowej transakcji instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć 10% jego aktywów, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w punkcie 1) a) v) powyżej lub 5% jego aktywów w innych przypadkach.

ii) Całkowita wartość zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz w imieniu emitentów Subfunduszu, z których u każdego inwestuje więcej niż 5% aktywów takiego Subfunduszu, nie może wówczas przekraczać 40% wartości aktywów takiego Subfunduszu.

Tych ograniczeń nie stosuje się do lokat i transakcji pozagiełdowych instrumentami pochodnymi ustanowionymi w instytucjach finansowych podlegających nadzorowi ostrożnościowemu.

Bez względu na indywidualne limity ustanowione w pkt. 3) a) i), Fundusz nie może łączyć dla każdego Subfunduszu:

- inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez, i/lub
- lokat ustanowionych w, i/lub
- ekspozycji na ryzyko wynikającego z transakcji pozagiełdowych instrumentami pochodnymi realizowanymi z jednym organem, w wysokości przekraczającej 20% jego aktywów.

iii) Limit 10% ustanowiony w podpunkcie 3) a) i) powyżej zostanie zwiększony do nie więcej niż 35% w stosunku do zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, które są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, przez lokalne władze lub agencje, przez inne Uprawnione Państwo lub przez organ międzynarodowy o charakterze publicznym, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

iv) Limit ustanowiony w pierwszym paragrafie podpunktu 3) a) i) może wynosić nie więcej niż 25% dla określonych instrumentów dłużnych, jeśli zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim UE i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu przeznaczonemu do ochrony posiadaczy jednostek. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych instrumentów dłużnych muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności instrumentów dłużnych są w stanie pokryć roszczenia związane z rzeczonymi instrumentami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kwoty głównej i płatności narosłych odsetek.

Jeśli Subfundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w instrumenty dłużne określone w powyższym akapicie i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie może przekraczać 80% wartości aktywów tego Subfunduszu.

v) Zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w podpunktach iii) oraz iv) powyżej nie uwzględnia się przy obliczaniu limitu 40% określonego w podpunkcie 3) a) ii) powyżej.

vi) Limity określone w podpunktach i), ii) iii) oraz iv) nie mogą być łączone, a zatem inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam organ lub w lokaty lub instrumenty pochodne ustanowione w tym organie przeprowadzone zgodnie z podpunktami i), ii) iii) oraz iv) powyżej w żadnym przypadku nie mogą przekroczyć ogółem 35% aktywów Subfunduszu.

Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, uznaje się za jeden organ do celów obliczania limitów zawartych w punkcie 3) a).

Subfundusz może kumulatywnie zainwestować do 20% aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.

b) i) Bez uszczerbku dla limitów ustanowionych w punkcie 4 poniżej, limity ustanowione w punkcie 3a) powyżej są podwyższane do maksymalnie 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje i/lub papiery dłużne wyemitowane przez ten sam organ jeżeli, zgodnie z prospektem, celem polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest odzwierciedlenie układu indeksu giełdowego lub papierów dłużnych, który jest uznawany przez właściwe CSSF, zgodnie z następującymi zasadami:

- układ indeksu jest wystarczająco zróżnicowany,
- indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi,
- jest publikowany w odpowiedni sposób.

ii) Ustanowiony w punkcie 3) b) i) limit jest podnoszony do maksymalnie 35%, w przypadku, gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na uregulowanych rynkach, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla jednego emitenta.

iii) **Bez względu na postanowienia określone w punkcie 3 a), Fundusz jest upoważniony do inwestowania do 100% aktywów w każdy Subfundusz zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, przez lokalne władze lub agencje, przez inne państwo należące do OECD lub przez organ międzynarodowy o charakterze publicznym, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, pod warunkiem że taki Subfundusz musi posiadać papiery wartościowe pochodzące z przynajmniej sześciu różnych emisji, a papiery z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% łącznych aktywów takiego Subfunduszu.**

4) a) Fundusz nie może nabywać:

i) Udziałów dających prawa głosu, które pozwalają mu na wywieranie znaczącego wpływu na zarząd organu emitującego; lub

ii) więcej niż:

- a. 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta; i/lub
- b. 10% instrumentów dłużnych tego samego emitenta; i/lub
- c. 25% jednostek tego samego UCITS i/lub innych UCI; i/lub
- d. 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta;

Limity w podpunktach 4) a) ii) b. c. oraz d. można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w tym momencie obliczenie sumy brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek, lub sumy netto emitowanych instrumentów.

b) Odstępuje się od podpunktów 4 a) i) oraz 4 a) ii) powyżej, jeżeli chodzi o:

- i) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub władze lokalne;
- ii) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo niebędące członkiem UE;
- iii) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez organy międzynarodowe o charakterze publicznym, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich UE;
- iv) Posiadane przez Subfundusz udziały w kapitale spółki założonej w państwie niebędącym członkiem UE, która inwestuje swoje aktywa w papiery wartościowe emitentów, mającą siedzibę w takim państwie, gdzie zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w tym państwie takie posiadanie stanowi jedyny sposób, w jaki Subfundusz może inwestować w emitentów tego kraju. Ta derogacja znajduje jednak zastosowanie wyłącznie, gdy w swojej polityce inwestycyjnej spółka z państwa niebędącego członkiem UE stosuje się do limitów określonych w punktach 3) a), 4) a) i) oraz ii), i 5).
- v) Znajdujące się w posiadaniu funduszu inwestycyjnego lub funduszy inwestycyjnych udziały w kapitale spółek zależnych zajmujących się zarządzaniem, doradztwem lub marketingiem w kraju, w którym znajduje się filia, w odniesieniu do wykupu Jednostek Uczestnictwa na wniosek Uczestników, wyłącznie w jego lub ich imieniu.

5) a) Fundusz może nabywać jednostki UCITS i/lub innych UCI zgodnie z punktem (1) a) (iv), pod warunkiem że nie więcej niż 10% łącznych aktywów Subfunduszu zostanie zainwestowanych w jednostki UCITS i/lub innych UCI. Odnośnie do tych Subfunduszy, które zawierają Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksem „(dist)”, które kwalifikują się jako „dystybucyjne” dla celów obowiązujących w Zjednoczonym Królestwie przepisów podatkowych dotyczących funduszy inwestycyjnych założonych za granicą (jak zostało to szczegółowo określone w „Polityce dywidendowej”), limit wynosi 5%.

b) Spółka Zarządzająca zrezygnuje z subskrypcji lub opłaty za wykup, lub każdego Roczego Wynagrodzenia za Zarządzanie i Doradztwo tych UCITS i/lub innych UCI, w które Fundusz może inwestować i które:

- i) są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez Spółkę Zarządzającą; lub
- ii) są zarządzane przez spółkę, która jest z nią związana przez:
 - a. wspólne zarządzanie lub
 - b. kontrolę lub
 - c. bezpośredni lub pośredni udział w ponad 10% kapitału z prawem głosu.

Fundusz wskaże w swoim raporcie rocznym całkowite Roczne Wynagrodzenie za Zarządzanie i Doradztwo pobierane zarówno od danych Subfunduszy, jak i UCITS i innych UCI, w których Subfundusz inwestował podczas danego okresu.

c) Podstawowe inwestycje posiadane przez UCITS lub inne UCI, w które Fundusz inwestuje nie muszą

być uwzględniane dla celów ograniczeń inwestycyjnych określonych w punkcie 3) a) powyżej.

- d) W przypadku gdy Subfundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną inwestuje bezpośrednio przez swapy całkowitego dochodu w jednostki UCITS lub innych UCI, limity w wysokości 5% i 10% określone w podpunkcie a) powyżej będą również mieć zastosowanie w tym sensie, że potencjalne straty wynikające z takich transakcji swapowych całkowitego dochodu, razem z bezpośrednimi inwestycjami w UCITS i innych UCI, nie przekroczą (odpowiednio) 5% lub 10% łącznych aktywów netto odpowiedniego Subfunduszu. Jeśli takie UCITS są Subfunduszami Funduszu, kontrakt swapowy musi przewidywać rozliczenie w gotówce.
- 6) Ponadto Fundusz nie będzie:
- a) dokonywać inwestycji lub zawierać transakcji dotyczących metali szlachetnych, towarów, kontraktów towarowych lub certyfikatów je reprezentujących;
 - b) nabywać lub sprzedawać nieruchomości lub jakichkolwiek opcji, praw lub udziałów w nieruchomościach, pod warunkiem że Fundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe zabezpieczone na nieruchomościach lub udziałach w nich, lub emitowane przez spółki, które inwestują w nieruchomości lub udziały w nich;
 - c) prowadzić niezabezpieczonej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, instrumentów rynku pieniężnego lub UCIT i/lub innych UCI, o których mowa powyżej;
 - d) udzielać pożyczek stronom trzecim lub występować jako gwarant w imieniu stron trzecich, pod warunkiem że takie ograniczenie nie uniemożliwia Funduszowi:
 - i) pożyczanie papierów wartościowych z jego portfela ani
 - ii) nabywania zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w podpunktach 1) a) iv), vi) oraz vii), które nie są w pełni opłacone.
 - e) pożyczać na rzecz żadnego Subfunduszu kwot przekraczających 10% łącznych aktywów tego Subfunduszu, wszelkie takie pożyczki będą realizowane doraźnie. Fundusz może jednak nabywać obce waluty za pomocą pożyczki zastępowanej przez walutowe transakcje swapowe;
 - f) obciążać hipotecznie, zastawiać lub w jakikolwiek inny sposób obciążać w ramach zabezpieczenia zadłużenia żadnych papierów wartościowych posiadanych na rzecz jakiegokolwiek Subfunduszu, z wyjątkiem gdy jest to konieczne w związku z wcześniej wspomnianymi pożyczkami, a wtedy takie obciążenie hipoteką lub zastaw nie może przekraczać 10% wartości aktywów każdego Subfunduszu. W związku z transakcjami pozagiełdowymi, w tym m.in. transakcjami swapowymi, opcjami oraz terminowymi transakcjami wymiany typu *forward* lub *futures*, zdeponowanie papierów wartościowych lub innych aktywów na oddzielnych rachunkach nie jest uznawane za obciążenie hipoteką lub zastaw do tego celu;
 - g) występować jako gwarant lub subgwarant papierów wartościowych innych emitentów;
 - h) inwestować w zbywalne papiery wartościowe obejmujące założenie nieograniczonej odpowiedzialności.
- 7) W zakresie, w jakim emitent jest osobą prawną składającą się z wielu oddziałów, a aktywa oddziału są zarezerwowane wyłącznie dla inwestorów w ramach takiego oddziału oraz tych wierzycieli, których wierzycielności powstały w związku z utworzeniem, działaniem lub likwidacją tego oddziału, każdy oddział ma być traktowany jako oddzielny emitent dla celów stosowania zasad dywersyfikacji ryzyka określonych w pkt.3) a); 3) b) i) oraz ii); i pkt. 5) powyżej.
- 8) Przez okres pierwszych sześciu miesięcy od utworzenia nowego Subfunduszu, może on nie

stosować się do ograniczeń 3) i 5), stosując się jednocześnie do zasady dywersyfikacji ryzyka.

- 9) Każdy Subfundusz musi zapewnić odpowiednie rozproszenie ryzyka inwestycyjnego poprzez wystarczającą dywersyfikację.
- 10) Fundusz ponadto zastosuje się do takich dalszych ograniczeń, które mogą być nałożone przez organy ustawodawcze krajów, w których Jednostki Uczestnictwa są oferowane.
- 11) Fundusz nie musi się stosować do procentowych limitów inwestycyjnych, gdy realizuje prawa subskrypcji przypisane do papierów wartościowych, które stanowią część jego aktywów.

Jeśli limity procentowe określone w powyższych ograniczeniach zostaną przekroczone z powodów będących poza kontrolą Funduszu lub w wyniku realizacji praw do subskrypcji, Fundusz musi przyjąć za swój główny cel dla swoich transakcji sprzedaży naprawę tej sytuacji, biorąc pod uwagę interesy swoich Uczestników.

I Finansowe instrumenty pochodne

1. Zagadnienia ogólne

Zgodnie z pkt. 1 a) vi) powyżej Fundusz może odnośnie do każdego Subfunduszu inwestować w finansowe instrumenty pochodne, obejmujące, ale nie ograniczone do kontraktów finansowych typu *futures*, opcji (na akcje zwykłe, stopy procentowe, indeksy, obligacje, waluty, indeksy towarowe lub inne instrumenty), kontraktów terminowych (w tym terminowych transakcji dewizowych typu *forward*), swapów (w tym swapy całkowitej stopy zwrotu, walutowe transakcje swapowe, swapy oparte na indeksach towarowych, swapy oparte na stopach procentowych oraz swapy oparte na koszyku akcji zwykłych), kredytowych instrumentów pochodnych (w tym kredytowe instrumenty pochodne, kredytowe transakcje swapowe (CDS) i instrumenty pochodne na marżę kredytową), warranty, kontrakty hipoteczne typu TBA oraz zrestrukturyzowane instrumenty pochodne, takie jak papiery wartościowe związane z kredytami i papiery wartościowe związane z akcjami.

Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych może nie spowodować, że Fundusz odejdzie od swoich celów inwestycyjnych określonych w Załączniku III – Szczegółowe informacje na temat Subfunduszy.

Jeśli Subfundusz zamierza skorzystać z finansowych instrumentów pochodnych do celów innych niż skuteczne zarządzanie portfelem lub w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym lub walutowym, będzie to określone w Załączniku III.

Każdy Subfundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne, nie przekraczając limitów ustalonych w ograniczeniu 3) a) v) oraz vi) powyżej, pod warunkiem że ekspozycja na aktywa bazowe nie przekracza łącznie limitów inwestycyjnych ustalonych w ograniczeniach 3) a) v) - vi) powyżej. W przypadku gdy Fundusz inwestuje w finansowe instrumenty pochodne oparte na indeksach, te inwestycje nie muszą być połączone do limitów ustalonych w ograniczeniu 3) a) powyżej. Gdy instrument pochodny jest wbudowany w zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, instrument pochodny musi zostać uwzględniony przy spełnianiu wymagań tego ograniczenia.

2. Ekspozycja globalna

Ekspozycja globalna związana z finansowymi instrumentami pochodnymi jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, możliwych do przewidzenia ruchów rynkowych oraz dostępnego czasu na likwidację pozycji.

Fundusz zapewni, że ekspozycja globalna każdego Subfunduszu związana z finansowymi instrumentami pochodnymi nie przekracza łącznych aktywów netto tego Subfunduszu. Ekspozycja globalna Subfunduszu nie przekracza w rezultacie 200% jego łącznych aktywów netto. Ponadto ta

ekspozycja globalna nie może być zwiększana o więcej niż 10% poprzez doraźne pożyczki¹ (o których jest mowa w pkt. 6 (e) powyżej), aby całkowita ekspozycja na ryzyko Subfunduszu nie mogła w żadnym przypadku przekroczyć 210% łącznych aktywów netto Subfunduszu.

¹ Doraźne pożyczanie nie jest dozwolone dla celów inwestowania.

Ekspozycja globalna związana z finansowymi instrumentami pochodnymi może być obliczana w oparciu o metodologię wartości zagrożonej (VaR) lub metodę zaangażowania.

2.1 Metodologia wartości zagrożonej

Pewne Subfundusze stosują metodę wartości zagrożonej (Value-at-Risk – VaR) w celu obliczenia ich globalnej ekspozycji i zostanie to określone w ich odpowiednich politykach inwestycyjnych w Załączniku III. Odnośnie do takich Subfunduszy, limity i ograniczenia a) do f) w punkcie „Metoda zaangażowania” poniżej nie będą stosowane, mimo że te Subfundusze mogą korzystać z podobnych strategii i technik zabezpieczeń. Metoda wartości zagrożonej jest mierzona przy poziomie pewności 99% i oparta o horyzont czasowy jednego miesiąca. Okres posiadania dotyczący finansowych instrumentów pochodnych wynosi dla celów obliczania ekspozycji globalnej jeden miesiąc.

2.2 Metoda zaangażowania

O ile nie zostało to inaczej określone w Załączniku III, Subfundusze obliczają swoją ekspozycję globalną wynikającą z wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych za pomocą metody zaangażowania. Takie Subfundusze wykorzystają finansowe instrumenty pochodne w sposób niezmienny w znaczącym stopniu profilu ryzyka Subfunduszu w stosunku do stanu, który istniałby, gdyby finansowe instrumenty pochodne nie były użyte.

Przy korzystaniu z finansowych instrumentów pochodnych opisanych w poprzednich punktach tej części, Subfundusze stosujące metodę zaangażowania muszą przestrzegać limitów i ograniczeń opisanych w pkt. a) - f) poniżej:

- a) Odnośnie do opcji na papiery wartościowe:
- i) Fundusz nie może inwestować w opcje sprzedaży lub opcje kupna na papiery wartościowe, chyba że:
 - takie opcje są notowane na giełdzie papierów wartościowych lub są w obrocie na rynku regulowanym; oraz
 - cena nabycia takich opcji nie przekracza, w przypadku premii, 15% łącznych aktywów netto danego Subfunduszu;
 - ii) Fundusz może wystawiać opcje kupna na papiery wartościowe, których nie posiada. Jednakże łączna wysokość ceny realizacji takich opcji kupna nie może przekroczyć 25% wartości aktywów netto odpowiedniego Subfunduszu;
 - iii) Fundusz może wystawiać opcje sprzedaży na papiery wartościowe. Jednakże dany Subfundusz musi posiadać wystarczającą ilość płynnych aktywów w celu pokrycia łącznej sumy cen realizacji takich wystawionych opcji.
- b) Fundusz może zawierać walutowe kontrakty terminowe typu *forward* lub wystawiać opcje kupna, lub nabywać opcje sprzedaży na waluty, pod warunkiem jednak że transakcje te zawierane w jednej walucie w stosunku do jednego Subfunduszu mogą w zasadzie nie przekroczyć wyceny łącznych aktywów takiego Subfunduszu wyrażonych w tej walucie (lub walutach, których kursy będą najprawdopodobniej zmieniać się w taki sam sposób), ani przekroczyć okresu, w ciągu którego te aktywa są posiadane.

Przy derogacji powyższego, Subfundusze mogą być zarządzane poprzez odniesienie do wzorca zabezpieczenia ryzyka walutowego. Wzorce te są odpowiednimi, uznanymi indeksami lub ich kombinacjami i znajdują się w Załączniku III. Neutralna pozycja ryzyka wszystkich Subfunduszy

będzie składać się z wzorca w zarówno jego wskaźnikach inwestycyjnych jak i walutowych. Zarządcy Inwestyjni mogą zajmować pozycje walutowe w stosunku do tego wzorca poprzez nabywanie (lub sprzedawanie) walut dla późniejszego rozliczenia poprzez nabycie (lub sprzedaż) innych walut posiadanych w portfelu. Zarządcy Inwestyjni mogą jednak nadać Subfunduszowi ekspozycję walutową, która różni się od stosowanego wzorca, pod warunkiem, że w przypadku korzystania z walutowych kontraktów terminowych typu *forward* zakupy walut, które nie są walutą referencyjną danego Subfunduszu, będą dozwolone w celu zwiększenia ekspozycji do nie więcej niż 15% ponad wagę wzorcową danej waluty i sumę takich transakcji zakupu, jeśli ekspozycja walutowa jest większa niż wskaźniki wzorcowe (z wyjątkiem zakupów w walucie referencyjnej Subfunduszu) nie będzie większa niż wartość 20% aktywów danego Subfunduszu.

Ponadto Fundusz może stosować następujące metody zabezpieczania pozycji walutowych przed ryzykiem kursowym:

(i) zabezpieczenie zastępcze (hedging by proxy) jest metodą, w której Subfundusz tworzy zabezpieczenie waluty referencyjnej Subfunduszu (lub wzorca lub ekspozycji walutowej aktywów Subfunduszu) przed ekspozycją w jednej walucie poprzez sprzedawanie (lub kupowanie) innej waluty ściśle z nią związanej, pod warunkiem jednak, że kursy takich walut będą w istocie zmieniać się w podobny sposób.

(ii) zabezpieczanie krzyżowe, czyli metoda, w której Subfundusz sprzedaje walutę, na którą ma ekspozycję i nabywa więcej innej waluty, na którą Subfundusz może mieć również ekspozycję, przy niemiesionym poziomie waluty bazowej, pod warunkiem jednak, że wszystkie takie waluty są walutami krajów, które w tym czasie są objęte wzorcem lub polityką inwestycyjną, a ta metoda jest wykorzystywana jako skuteczna metoda uzyskania pożądaných ekspozycji walutowych i ekspozycji aktywów.

(iii) zabezpieczenie antycypacyjne, czyli metoda, w której decyzja o zajęciu pozycji na danej walucie i decyzja o posiadaniu pewnych papierów wartościowych w portfelu Subfunduszu wyrażonych w tej walucie są podejmowane oddzielnie, pod warunkiem jednak, że waluta, która jest nabywana w oczekiwaniu na późniejszy zakup podstawowych papierów wartościowych portfela, jest walutą związaną z tymi krajami, które są objęte wzorcem Subfunduszu lub jego polityką inwestycyjną.

Subfundusz może nie sprzedawać na termin więcej ekspozycji walutowej niż jest w ekspozycji aktywów podstawowych na każdej poszczególniej walucie (chyba że istnieje zabezpieczenie zastępcze) lub całkowitej postawie walutowej.

W przypadku zaprzestania ogłaszania wzorca lub gdy nastąpiły znaczące zmiany w tym wzorcu lub jeśli z pewnych powodów Członkowie Zarządu uważają, że inny wzorzec jest odpowiedni, może zostać wybrany inny wzorzec. Każda taka zmiana wzorca znajdzie odzwierciedlenie w zaktualizowanym Prospekcie.

Fundusz może wyłącznie zawierać walutowe kontrakty terminowe typu *forward*, jeśli stanowią one prywatne porozumienia z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tym typie transakcji i może wyłącznie wystawiać opcje kupna i nabywać opcje sprzedaży na waluty, jeśli znajdują się one w obrocie na regularnie działającym rynku regulowanym, uznanym i ogólnie dostępnym.

- c) Fundusz nie może brać udziału w finansowych transakcjach terminowych typu *futures*, z wyjątkiem sytuacji, w których są one zawierane:
- i) w celu zabezpieczenia przed ryzykiem wahań wartości papierów wartościowych portfela jego Subfunduszy. Fundusz może wtedy sprzedawać kontrakty terminowe typu *futures* na indeksy akcji, pod warunkiem że istnieje wystarczająca korelacja między składem indeksu i odpowiadającym portfelem danego Subfunduszu;
 - ii) w celu wydajnego zarządzania portfelem. Fundusz może wtedy, odnośnie do każdego Subfunduszu,

nabywać i sprzedawać kontrakty terminowe typu *futures* na każdy rodzaj instrumentów finansowych.

d) Fundusz nie może obracać opcjami na indeksy, z wyjątkiem sytuacji, w których są one zawierane:

- i) w celu zabezpieczenia przed ryzykiem wahań wartości papierów wartościowych portfela jego Subfunduszy. Fundusz może wtedy sprzedać opcje kupna na indeksy lub opcje sprzedaży na indeksy, pod warunkiem że istnieje wystarczająca korelacja między składem indeksu i odpowiadającym portfelem danego Subfunduszu; Wartość podstawowych papierów wartościowych uwzględnionych w odpowiedniej opcji na indeksy nie przekracza, razem z zaległymi zobowiązaniami w finansowych kontraktach terminowych typu *futures* zawieranych w tym samym celu, łącznej wartości tej części portfela, która ma być zabezpieczona; oraz
- ii) w celu wydajnego zarządzania portfelem. Fundusz może wtedy, odnośnie do każdego Subfunduszu, nabywać i sprzedawać opcje na każdy rodzaj instrumentów finansowych,

pod warunkiem jednak, że całkowity koszt nabycia (odnośnie do wypłaconych premii) opcji na papiery wartościowe, opcji na indeksy, opcji na stopy procentowe i opcji na każdy rodzaj instrumentów finansowych nabytych przez Fundusz dla określonego Subfunduszu, nie przekroczy 15% łącznych aktywów netto odpowiedniego Subfunduszu;

pod warunkiem że Fundusz może zawierać wyłącznie transakcje, o których mowa w podpunktach c) i d) powyżej, jeśli transakcje te dotyczą kontraktów, które są w obrocie na regularnie działającym rynku regulowanym, uznanym i powszechnie dostępnym.

- e) i) Fundusz może sprzedawać transakcje terminowe typu *futures* na stopę procentową w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Może również w tym samym celu wystawiać opcje kupna lub nabywać opcje sprzedaży na stopy procentowe, lub zawierać transakcje swapowe na stopy procentowe przez prywatne porozumienie z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu specjalizującymi się w tym typie operacji. Zasadniczo łączne zobowiązania każdego Subfunduszu związane z kontraktami terminowymi typu *futures*, opcjami i transakcjami swapowymi na stopy procentowe nie może przekroczyć łącznej szacunkowej wartości rynkowej aktywów, które mają być zabezpieczone i posiadane przez Subfundusz w walucie odpowiadającej tym kontraktom.
- (ii) Fundusz może wykorzystywać opcje na obligacje i stopę procentową, kontrakty terminowe typu *futures* na stopę procentową, kontrakty terminowe typu *futures* na indeksy oraz kontrakty TBA na zabezpieczone hipotecznie papiery wartościowe do celów wydajnego zarządzania portfelem oraz może zawierać transakcje swapowe na waluty, stopę procentową i indeksy.

Fundusz może zawierać transakcje swapowe, w których Fundusz i kontrahent zobowiązują się do płatności dewizowych, w sytuacji gdy jedna lub obie strony wypłacają zyski, które przyniosły ich papiery wartościowe, instrumenty, koszyk lub indeks. Płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz kontrahenta i na odwrót są obliczane w odniesieniu do określonego papieru wartościowego, indeksu lub instrumentów oraz uzgodnionej kwoty nominalnej. Każdy taki podstawowy papier wartościowy lub instrument musi być zbywalnym papierem wartościowym, a każdy taki indeks musi być indeksem rynku regulowanego. Wartość podstawowych papierów wartościowych jest uwzględniana przy obliczaniu ograniczeń inwestycyjnych dotyczących poszczególnych emitentów. Odpowiednie indeksy obejmują, ale nie są ograniczone do walut, stóp procentowych, cen i całkowitej stopy zwrotu z indeksów stóp procentowych, indeksów stałego dochodu i indeksów giełdowych.

Fundusz może zawierać transakcje swapowe związane z wszelkimi instrumentami finansowymi lub indeksami, w tym transakcje swapowe całkowitej stopy zwrotu. Wszystkie takie dozwolone transakcje muszą zostać zrealizowane za pośrednictwem instytucji finansowych o wysokim ratingu, specjalizujących się w tym typie transakcji.

- (iii) Fundusz może korzystać ze swapów kredytowych (*credit default swaps* - CDS). CDS jest dwustronną umową finansową, w ramach której jedna ze stron (nabywca zabezpieczenia) wypłaca okresowe wynagrodzenie w zamian za gwarancję zapłaty przez sprzedawcę zabezpieczenia następującą po zdarzeniu kredytowym emitenta referencyjnego. Nabywca zabezpieczenia musi albo sprzedać pewne

zobowiązania wyemitowane przez emitenta referencyjnego za wartość nominalną (lub inną określoną cenę referencyjną lub cenę uzgodnioną), kiedy nastąpi zdarzenie kredytowe albo otrzymać rozliczenie gotówkowe oparte na różnicy między ceną rynkową a taką ceną referencyjną. Zdarzenie kredytowe jest powszechnie definiowane jako upadłość, niewypłacalność, zarząd przymusowy, znacząca negatywna restrukturyzacja długu lub niewywiązanie się z obowiązku spłaty należności. Stowarzyszenie ISDA sporządziło ustandaryzowaną dokumentację dla takich transakcji w ramach swojej Umowy Ramowej ISDA.

Fundusz może wykorzystywać CDS-y w celu zabezpieczenia szczególnego ryzyka kredytowego niektórych emitentów w jego portfelu poprzez nabycie zabezpieczenia.

Ponadto Fundusz może, jeśli leży to w jego wyłącznym interesie, nabywać zabezpieczenia w transakcjach CDS bez posiadania aktywów bazowych, pod warunkiem że zagregowane premie wypłacane przy bieżącej wartości zagregowanych premii, które pozostają do zapłaty w związku z transakcją CDS nabytą razem z sumą zagregowanych premii wypłaconych w związku z zakupem opcji na zbywalne papiery wartościowe lub na instrumenty finansowe w celu innym niż zabezpieczenie, nie mogą w żadnym razie przekroczyć 15% aktywów netto danego Subfunduszu.

Pod warunkiem, że leży to w wyłącznym interesie Funduszu, może on również sprzedawać zabezpieczenia w transakcje CDS w celu nabycia określonej ekspozycji kredytowej.

Fundusz będzie zawierać transakcje CDS wyłącznie z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, które specjalizują się w tym typie transakcji i wyłącznie zgodnie ze standardowymi warunkami ustalonymi przez ISDA. Fundusz będzie przyjmować wyłącznie zobowiązania po wystąpieniu zdarzenia kredytowego, które są objęte polityką inwestycyjną danego Subfunduszu.

Fundusz zapewni sobie możliwość zbycia koniecznych aktywów w dowolnym czasie w celu wypłaty zysków pieniężnych z wykupu wynikających z żądań wykupu oraz w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji CDS oraz innych metod i instrumentów.

Łączne zobowiązania wszystkich transakcji CDS nie przekroczą 20% aktywów netto żadnego Subfunduszu, pod warunkiem że wszystkie swapy będą w całości finansowane.

- f) Odnośnie do opcji, o których mowa w podpunktach a), b) d) i e) powyżej, Fundusz może zawierać transakcje pozagiełdowe z czołowymi instytucjami finansowymi biorącymi udział w tego typu transakcjach.

3. Szczególne ograniczenia w obrocie finansowymi instrumentami pochodnymi

O ile nie zostało to w inny sposób zatwierdzone przez Tajwańską Komisję Nadzoru Finansowego, dla każdego Subfunduszu zarejestrowanego do publicznej dystrybucji na Tajwanie łączna wartość otwartych długich pozycji pochodnych Subfunduszu nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto tego Subfunduszu, a łączna wartość otwartych krótkich pozycji pochodnych Subfunduszu nie może przekroczyć łącznej wartości rynkowej odpowiadających papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz.

II Metody i instrumenty finansowe

Metody i instrumenty finansowe mogą być wykorzystywane przez każdy Subfundusz do celów wydajnego zarządzania portfelem wyłącznie w opisany poniżej sposób:

1. Fundusz w celu wytworzenia dodatkowego dochodu dla Uczestników może brać udział w transakcjach pożyczania papierów wartościowych wyłącznie z zastrzeżeniem następujących warunków i ograniczeń:
 - (i) Fundusz może wyłącznie brać udziału w transakcjach pożyczania papierów wartościowych w ramach znormalizowanego systemu pożyczania zorganizowanego przez uznaną instytucję rozliczającą transakcje pożyczania papierów wartościowych lub przez instytucję finansową o wysokim ratingu, wyspecjalizowaną w tego typu transakcjach;
 - (ii) Fundusz musi otrzymać zabezpieczenie w gotówce i/lub w formie papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwa członkowskie OECD lub przez ich władze lokalne, lub przez

ponadnarodowe instytucje i organizacje obejmujące Unię Europejską lub o zasięgu lokalnym lub światowym, które jest zablokowane na rzecz Funduszu do czasu wygaśnięcia umowy pożyczki i którego wartość musi być przynajmniej równa wartości globalnej wyceny pożyczonych papierów wartościowych;

(iii) transakcje pożyczki nie mogą być przeprowadzane na więcej niż 50% zagregowanej wartości rynkowej papierów wartościowych w portfelu każdego Subfunduszu, pod warunkiem jednak, że to ograniczenie nie dotyczy sytuacji, w których Fundusz ma prawo do rozwiązania umowy w dowolnym czasie i otrzymania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych; oraz

(iv) transakcje pożyczki nie mogą wykraczać poza okres 30 dni;

Spółka Zarządzająca i administrator pożyczki papierów wartościowych będą mieć udział w zysku wytworzonym dla Funduszu, z tytułu organizowania przez nich tych transakcji i administrowania nimi.

2. Fundusz może zawierać, albo jako nabywca albo jako sprzedawca, umowy odkupu z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu specjalizującymi się w tego typu transakcjach. W czasie obowiązywania umów odkupu Fundusz nie może sprzedawać papierów wartościowych, które są przedmiotem umowy ani (i) przed odkup papierów wartościowych przez drugą stronę umowy został zrealizowany ani (ii) przed upływem okresu odkupu. Fundusz musi upewnić się, że ogranicza wartość nabywanych papierów wartościowych podlegających obowiązkowi odkupu do takiego poziomu, na jakim jest w stanie zawsze wypełnić swoje zobowiązania wykupienia swoich Jednostek Uczestnictwa. Umowy odkupu będą zawierane wyłącznie dodatkowo, chyba że zostało to inaczej przewidziane dla Subfunduszu w Załączniku III.

Wykorzystanie wspomnianych powyżej metod i instrumentów niesie ze sobą pewne rodzaje ryzyka i nie może być pewności, że wyznaczony do osiągnięcia za pomocą ich wykorzystania cel zostanie osiągnięty.

Załącznik III – Szczegółowe informacje na temat Subfunduszy

Informacje zawarte w niniejszym Załączniku należy czytać razem z pełnym tekstem Prospektu, którego niniejszy Załącznik stanowi integralną część.

1. Klasy jednostek uczestnictwa

Zarząd może podjąć decyzję o utworzeniu w ramach każdego Subfunduszu innej Klasy Jednostek Uczestnictwa, której aktywa będą powszechnie inwestowane zgodnie z określoną polityką inwestycyjną odpowiedniego Subfunduszu, ale które mogą być połączeniem następujących cech:

- Każdy Subfundusz może zawierać Klasy Jednostek Uczestnictwa A, B, C, D, I oraz X, które mogą się różnić minimalną kwotą subskrypcji i posiadania, wymaganiami w zakresie uprawnień oraz opłatami i wydatkami ich dotyczącymi, wymienionymi dla każdego Subfunduszu. Ponadto każda Klasa Jednostek Uczestnictwa może zostać oznaczona prefiksem albo „JPM” albo „JF” – dla którego charakterystyczne cechy mogą się różnić dla tej samej Klasy Jednostek Uczestnictwa.
- Każda Klasa Jednostek Uczestnictwa, tam gdzie jest to możliwe, może być oferowana w Walucie Referencyjnej danego Subfunduszu lub być wyrażona w każdej innej walucie, a takie wyrażenie w walucie będzie oznaczone sufiksem do nazwy Klasy Jednostek Uczestnictwa.
- Każda Klasa Jednostek Uczestnictwa może być albo zabezpieczona (patrz definicja „Zabezpieczonej Klasy Jednostek Uczestnictwa” w części „Cechy główne i definicje”) lub niezabezpieczona; te Klasy Jednostek Uczestnictwa, które są zabezpieczone będą oznaczone sufiksem „(zabezpieczona)”.
- Każda Klasa Jednostek Uczestnictwa, gdzie to możliwe, może również mieć różne polityki dywidendowe, jak zostało opisane w głównej części Prospektu w części „Polityka dywidendowa”: mogą być dostępne Klasy Jednostek Uczestnictwa z sufiksami „(acc)”, „(dist)”, „(inc)” oraz „(mth)”.

Pełna lista dostępnych Klas Jednostek Uczestnictwa znajduje się z Załączniku VI.

a) Wymagania w zakresie uprawnień

Klasa Jednostek Uczestnictwa D może być nabywana wyłącznie przez wyznaczonych przez Spółkę Zarządzającą dystrybutorów, którzy nabywają Jednostki Uczestnictwa w imieniu swoich klientów.

Klasa Jednostek Uczestnictwa I jest zarezerwowana dla Inwestorów Instytucjonalnych, którzy są definiowani w następujący sposób:

- Inwestorzy Instytucjonalny, tacy jak banki i inne wyspecjalizowane podmioty z sektora finansowego, firmy ubezpieczeniowe i reasekuracyjne, instytucje ubezpieczeń społecznych i fundusze emerytalne, przemysłowe, handlowe i finansowe grupy spółek, z których wszystkie dokonują subskrypcji we własnym imieniu, oraz struktury, którzy tacy Inwestorzy Instytucjonalni wprowadzają w celu zarządzania ich własnymi aktywami.
- Instytucje kredytowe i inni specjaliści z sektora finansowego inwestujący we własnym imieniu lub w imieniu zdefiniowanych powyżej Inwestorów Instytucjonalnych.
- Instytucje kredytowe i inni specjaliści z sektora finansowego z siedzibą w Luksemburgu lub poza jego granicami, którzy inwestują we własnym imieniu lub w imieniu swoich klientów na podstawie upoważnienia do zarządzania dyskrecyjnego.
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania założone w Luksemburgu lub poza jego granicami.
- Holdingi lub podobne podmioty zarówno posiadające siedzibę jak i nieposiadające siedziby w Luksemburgu, których udziałowcy są Inwestorami Instytucjonalnymi opisanymi w powyższych akapitach.
- Holdingi lub podobne podmioty zarówno posiadające siedzibę jak i nieposiadające siedziby w Luksemburgu, których udziałowiec(ycy) jest/są osobą(ami) fizyczną(y)mi, który/którzy jest/są obecnie uznany(i) za dobrze poinformowanego(ych) inwestora(ów).
- Holding lub podobny podmiot zarówno posiadający siedzibę jak i nieposiadający siedziby w Luksemburgu,

który w wyniku swojej struktury, działalności i istoty sam w sobie stanowi Inwestora Instytucjonalnego.

Klasa Jednostek Uczestnictwa X (oraz Klasy Jednostek Uczestnictwa A (inc) funduszu JPMorgan Investment Funds – US Disciplined Equity Fund) może być nabywana wyłącznie przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy są klientami Spółki Zarządzającej lub spółki JPMorgan Chase&Co. oraz którzy spełniają wymagania w zakresie minimalnego prowadzenia rachunku lub kwalifikacji ustalanych każdorazowo dla rachunków klientów JPMorgan Chase&Co. i/lub (ii) których Jednostki Uczestnictwa Klasy X będą przechowywane na rachunku klienta JPMorgan Chase&Co. z zastrzeżeniem oddzielnych opłat za doradztwo na rzecz Zarządcy Inwestycyjnego lub którejkolwiek z jego spółek afiliowanych.

Celem Klas Jednostek Uczestnictwa X jest uwzględnienie innej struktury opłat, w której Roczne Wynagrodzenie za Usługi Zarządcze i Administracyjne zazwyczaj nakładane na Subfundusz, a następnie przekazywane w cenie Jednostki Uczestnictwa jest administracyjnie nakładane i pobierane przez Spółkę Zarządzającą lub odpowiedni podmiot spółki JPMorgan Chase and Co. bezpośrednio od Uczestnika. Wynagrodzenie jest zatem wykazane jako „Zerowe” w tabelach Opłat i Wydatków w niniejszym Załączniku, ponieważ nie jest nakładane na Subfundusz.

a) Minimalna początkowa kwota inwestycji i kolejna kwota inwestycji oraz minimalna posiadana kwota

Minimalne początkowe kwoty inwestycji i minimalne kolejne kwoty inwestycji oraz minimalne posiadane kwoty na Klasę Jednostek Uczestnictwa są wymienione poniżej, w dolarach amerykańskich lub równoważnych kwotach w innych walutach:

Klasa Jednostek Uczestn.	Minimalna początkowa kwota inwestycji	Minimalna kolejna kwota inwestycji	Minimalna posiadana kwota
A	25 000 ¹ USD	1 000 ² USD	5 000 USD
B	1 000 000 USD	1 000 USD	1 000 000 USD
C	10 000 000 USD	1 000 USD	10 000 000 USD
D	5 000 USD	1 000 USD	5 000 USD
I	10 000 000 USD	1 000 USD	10 000 000 USD
X	Na żądanie	Na żądanie	Na żądanie

Zarząd może w dowolnym czasie podjąć decyzję o przymusowym wykupie wszystkich Jednostek Uczestnictwa od każdego Uczestnika, którego stan posiadania wynosi mniej niż minimalna posiadana kwota określona powyżej lub na żądanie lub który nie spełni innych obowiązujących wymagań w zakresie uprawnienia określonych w niniejszym Prospekcie. W takich przypadkach taki Uczestnik otrzyma powiadomienie z miesięcznym wyprzedzeniem w celu umożliwienia mu zwiększenia jego stanu posiadania ponad taką kwotę lub spełnienia wymagań w zakresie uprawnienia w inny sposób.

c) Wydatki Operacyjne i Administracyjne

Klasy Jednostek Uczestnictwa A, B i D (oraz Klasa Jednostek Uczestnictwa I funduszu JPMorgan Investment Funds – Euro Liquid Market Fund i JPMorgan Investment Funds – US Dollar Enhanced Yield Fund) będą obciążone stałą roczną opłatą z tytułu Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych określoną w niniejszym Załączniku. Klasy Jednostek Uczestnictwa C³, I oraz X będą podlegać maksymalnej rocznej opłacie z tytułu Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych określoną w niniejszym Załączniku. Jeśli wysokość właściwych Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych dla Klas Jednostek Uczestnictwa I oraz X znajduje się poniżej określonej procentowej wartości procentowej, pobierane będą wyłącznie faktycznie poniesione wydatki.

d) Notowanie

Jednostki Uczestnictwa Klasy X nie będą notowane ani na luksemburskiej ani na bermudzkiej giełdzie papierów wartościowych.

2. Proces zarządzania ryzykiem

Fundusz stosuje proces zarządzania ryzykiem, który umożliwia mu w dowolnej chwili monitorowanie i pomiar ryzyka pozycji i ich wkładu w ogólnym profilu ryzyka każdego poszczególnego Subfunduszu. Ponadto Fundusz stosuje proces dokładnej i niezależnej oceny wartości pochodnych instrumentów w obrocie pozagiełdowym, która jest regularnie zgłaszana do CSSF zgodnie z Ustawą państwa Luksemburg.

Na żądanie inwestorów Spółka Zarządzająca dostarczy dodatkowych informacji związanych z procesem zarządzania ryzykiem.

¹ Ze skutkiem od dnia 1 lipca 2008 roku minimalna początkowa kwota inwestycji zostanie zmieniona z 25 000 USD na 35 000 USD (lub jej odpowiednik).

² Ze skutkiem od dnia 1 lipca 2008 roku minimalna kolejna kwota inwestycji zostanie zmieniona z 1 000 USD na 5 000 USD (lub jej odpowiednik).

³ Ze skutkiem od dnia 1 lipca 2008 roku Wydatki Operacyjne i Administracyjne zostaną zmienione ze stawki z górną granicą na stałą opłatę, jak zostało szczegółowo podane powyżej.

Highbridge Statistical Market Neutral Fund

Waluta referencyjna

Euro (EUR)

Wzorzec

Stopa procentowa na międzybankowym rynku depozytów overnight (EONIA) (całkowita stopa zwrotu brutto)

Wzorzec dla klas jednostek uczestnictwa z zabezpieczeniem

British Bankers' Association (BBA) LIBOR USD Overnight Index (całkowita stopa zwrotu brutto) (dla Klas Jednostek Uczestnictwa z zabezpieczeniem w USD)

British Bankers' Association (BBA) LIBOR SEK Spot Next Index (całkowita stopa zwrotu brutto) (dla Klas Jednostek Uczestnictwa z zabezpieczeniem w SEK)

British Bankers' Association (BBA) LIBOR GBP Overnight Index (całkowita stopa zwrotu brutto) (dla Klas Jednostek Uczestnictwa z zabezpieczeniem w GBP)

Cel inwestycji

Zapewnienie całkowitego zwrotu we wszystkich środowiskach rynkowych powyżej stopy zwrotu dla instrumentów krótkoterminowych, poprzez strategię typu market neutral, z wykorzystaniem w razie potrzeby strategii pochodnych, w celu zwiększenia udziału w portfelu głównie inwestycji w amerykańskie świadectwa udziałowe.

Polityka inwestycyjna

Subfundusz będzie inwestował swe aktywa głównie w gotówkę, ekwiwalenty gotówkowe oraz krótkoterminowe instrumenty obejmujące m.in. rządowe papiery wartościowe, papiery wartościowe wydawane przez korporacje oraz depozyty terminowe.

Inwestycje kapitałowe, które będą normalnie uzyskiwane poprzez swapy na koszyku akcji zwykłych, będą dotyczyć przede wszystkim spółek zarejestrowanych zgodnie z prawami lub mających siedzibę w USA lub

wywodzących przeważającą część swej działalności ekonomicznej z USA. Poprzez użycie takich swapów, Subfundusz będzie dążyć do osiągnięcia swej strategii typu market neutral poprzez większe zaangażowanie w niedowartościowane akcje i świadectwa udziałowe oraz mniejsze zaangażowanie w przewartościowane akcje i świadectwa udziałowe. Subfundusz może również dążyć do zwiększenia do pewnego stopnia udziału w portfelu akcji nieamerykańskich.

Subfundusz może również inwestować bezpośrednio w świadectwa udziałowe.

Subfundusz może również inwestować w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) oraz innych przedsiębiorstw inwestowania zbiorowego (UCI), włącznie z funduszami rynku pieniężnego.

Transakcje odwracalne i inne techniki oraz instrumenty mogą być stosowane w celu efektywnego zarządzania portfelem.

EUR stanowi walutę referencyjną Subfunduszu, ale aktywa mogą być określane w innych walutach; jednakże znaczna część aktywów Subfunduszu będzie określona lub zabezpieczona w EUR.

Inwestycje pochodne Subfunduszu będą obejmować głównie swapy na koszyku akcji, niemniej mogą również obejmować inne swapy, kontrakty terminowe (włącznie z kontraktami terminowymi typu futures), opcje i kontrakty typu CFD.

Subfundusz będzie dążyć do zapewnienia zwrotów niezależnie od tego, czy rynki znajdują się we wznoszącej czy opadającej fazie cyklu.

Globalne ryzyko związane z instrumentami pochodnymi będzie monitorowane przy użyciu metodologii VaR.

Wszystkie z powyższych inwestycji zostaną dokonane w zgodności z ograniczeniami wytyczonymi w Załączniku II.

Profil inwestora

Ten Subfundusz typu market neutral dąży do osiągnięcia całkowitych zwrotów powyżej stopy zwrotu ze środków pieniężnych (niezwiązanych z wzorcem indeksu). Może być odpowiedni dla inwestorów, którzy dążą do

zwiększenia udziału w portfelu produktu niepowiązanego z rynkami papierów wartościowych. Chociaż Subfundusz posiada wzorzec gotówkowy, nie powinien być używany jako substytut dla tradycyjnych funduszy płynnościowych. Subfundusz może odpowiadać inwestorom dążącym do zwiększenia wyników w środowisku rynków niskich zwrotów. Subfundusz został zaprojektowany dla doświadczonych inwestorów z co najmniej pięcioletnim horyzontem inwestycyjnym.

Profil ryzyka

- Ten niezależny od rynku Subfundusz posiada większość aktywów w gotówce, ekwiwalentach pieniężnych oraz instrumentach krótkoterminowych, ze swą ekspozycją rynkową i większością potencjału tworzenia nadwyżkowej stopy zwrotu nałożoną na portfel przy użyciu derywatów, takich jak kontrakty typu futures, kontrakty terminowe i swapy.
- Subfundusz często stosuje derywaty zamiast bezpośrednich inwestycji kapitałowych, utrzymując zasadniczo neutralną pozycję rynkową.
- EUR stanowi walutę referencyjną Subfunduszu, ale aktywa mogą być określone w innych walutach; jednakże znaczna część aktywów Subfunduszu zostanie określona lub zabezpieczona w EUR.
- Inwestorzy powinni mieć świadomość, że Subfundusz może nie odnieść korzyści ze zwrotów wynikających z jego inwestycji w gotówkę, ekwiwalenty pieniężne oraz instrumenty krótkoterminowe, ze względu na jego zobowiązania płatnicze z tytułu derywatów, które zawiera (które, jak stwierdzono powyżej, będą przede wszystkim obejmowały swapy).
- Inwestorzy powinni być świadomi, że Subfundusz podlega 20-procentowej Opłacie za Wyniki, która może wywołać dodatkową niestabilność cen Jednostek Uczestnictwa.
- Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi wymienionymi w Polityce Inwestycyjnej powyżej są bliżej opisane w Załączniku IV – Czynniki Ryzyka.
- Strategia typu market neutral stosowana przez Subfundusz może nie przynieść zamierzonego rezultatu. Nie ma gwarancji, że użycie odpowiednich długich i krótkich pozycji przyniesie ograniczenie narażenia Subfunduszu na ruchy rynków papierów wartościowych, kapitalizację, wahania sektorów lub inne czynniki ryzyka.

Zarządca Inwestycyjny

Highbridge Capital Management, LLC

Opłaty i Wydatki

Klasa Jednostek Uczestnictwa	Opłata wstępna	Coroczna opłata za zarządzanie i doradztwo	Wydatki operacyjne i administracyjne	Opłata za wykup
JPM Highbridge Statistical Market Neutral A*	5,0%	1,50%	0,40%	0,50%

JPM Highbridge Statistical Market Neutral B*	Zero	0,90%	0,25%	Zero
JPM Highbridge Statistical Market Neutral C*	Zero	0,80%	0,20% Max ³	Zero
JPM Highbridge Statistical Market Neutral D*	5,0%	2,25%	0,40%	0,50%
JPM Highbridge Statistical Market Neutral I*	Zero	0,80%	0,16% Max	Zero
JPM Highbridge Statistical Market Neutral X*	Zero	Zero	0,15% Max	Zero

* Każda z Klas Jednostek Uczestnictwa wiąże się z Opłatą za Wyniki, jak określono w sekcji “Zarządzanie i Opłaty dla Funduszu – 6. Opłaty za Wyniki” powyżej; obowiązuje tu stopa zwrotu względem przyjętej wartości referencyjnej (High Water Mark Return).

³ Od 1 czerwca 2008 r., Wydatki operacyjne i administracyjne ulegną zmianie – ze stawki z górnym pułapem do ustalonej opłaty, jak sprecyzowano powyżej.

Załącznik IV: Czynniki ryzyka

Informacje zawarte w niniejszym Załączniku powinny być czytane w zestawieniu z pełnym tekstem prospektu, którego jest on integralną częścią.

Kwestie ogólne

Poniższe oświadczenia mają na celu poinformowanie inwestorów o czynnikach nieokreśloności i ryzyka związanych z inwestycjami i transakcjami zbywalnych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych. Inwestorzy powinni pamiętać, że cena Jednostek Uczestnictwa i jakkolwiek z nich dochód może zarówno opaść, jak i wzrosnąć, oraz że Uczestnicy mogą nie odzyskać w pełni zainwestowanej kwoty. Wyniki z przeszłości nie stanowią bezwzględnie wskazówki co przyszłych wyników, zaś Jednostki Uczestnictwa powinny być uważane za inwestycję średnio- do długoterminowej. Jeżeli waluta danego Subfunduszu jest inna niż waluta rodzima inwestora, lub jeżeli waluta danego Subfunduszu jest inna niż waluty rynków, na których Subfundusz inwestuje, istnieje możliwość dodatkowych strat (bądź możliwość dodatkowych zysków) dla inwestora, większych niż zwykle ryzyka inwestycji.

Nadzór

Fundusz podlega ustawodawstwu UE, w szczególności dyrektywie WE 2001/107 i 108, i jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe z siedzibą w Luksemburgu. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę fakt, że zabezpieczenia nadzorcze zapewniane przez ich lokalne władze nadzorcze mogą się różnić lub mogą nie obowiązywać. Inwestorzy powinni zasięgnąć porady swego zawodowego doradcy finansowego lub innego w celu uzyskania większej ilości informacji w tej materii.

Cel inwestycyjny

Inwestorzy powinni być w pełni świadomi celów inwestycyjnych Subfunduszy, jako że mogą one przewidywać, że Subfundusze mogą inwestować w ograniczonym zakresie w obszarach, które nie są w naturalny sposób związane z nazwą Subfunduszu. Te inne rynki i/albo aktywa mogą cechować się większą lub mniejszą niestabilnością niż inwestycje zasadnicze, zaś wyniki będą, w części, zależne od tych inwestycji. Wszystkie inwestycje wiążą się z ryzykami i nie może być gwarancji zabezpieczającej przed stratami wynikającymi z inwestycji w jakiegokolwiek Jednostki Uczestnictwa, jak również nie może być zabezpieczenia, że cele inwestycyjne Subfunduszu zostaną osiągnięte w zakresie ogólnych wyników. Inwestorzy powinni przeto upewnić się (przed dokonaniem jakiegokolwiek inwestycji), że zgadzają się na profil ryzyka ogólnych ujawnionych celów.

Zawieszenie obrotu Jednostkami Uczestnictwa

Inwestorom przypomina się, że w pewnych okolicznościach ich prawo do wykupu Jednostek Uczestnictwa może być zawieszane (zobacz „Informacje Ogólne – Czasowe Zawieszenie Emisji, Wykupów i Konwersji”).

Warranty

Jeżeli Fundusz inwestuje w warranty, wartości tych warrantów mają tendencję do większych wahań niż ceny związanych z nimi papierów wartościowych, z uwagi na większą niestabilność cen wariantów.

Kontrakty terminowe typu futures oraz opcje

Pod pewnymi warunkami, Fundusz może stosować opcje i kontrakty terminowe typu futures w stosunku do papierów wartościowych, indeksów i stóp procentowych, jak opisano w Załączniku II, „Ograniczenia i Uprawnienia Inwestycyjne” dla celów efektywnego zarządzania portfelem. Ponadto, w miarę potrzeby, Fundusz może zabezpieczać ryzyka rynkowe i walutowe stosując kontrakty terminowe typu futures, opcje lub walutowe kontrakty terminowe typu forward. W celu ułatwienia efektywnego zarządzania portfelem i lepszego powtarzania wyników wzorcowych, Fundusz może wreszcie, dla celów innych niż zabezpieczenie, inwestować w instrumenty pochodne. Fundusz może inwestować jedynie w obrębie ograniczeń wytyczonych w Załączniku II „Ograniczenia i Uprawnienia Inwestycyjne”.

Transakcje przy użyciu kontraktów terminowych typu futures niosą ze sobą wysoki stopień ryzyka. Kwota wstępnego depozytu zabezpieczającego jest niewielka w porównaniu do wartości kontraktu typu futures, toteż transakcje są „dokonywane z zastosowaniem dźwigni finansowej”. Stosunkowo niewielkie poruszenie na rynku będzie miało proporcjonalnie większy wpływ, który może działać na korzyść lub niekorzyść inwestora. Wydawanie pewnych zleceń, które mają na celu ograniczenie strat do określonych wielkości może nie być skuteczne, ponieważ warunki rynkowe mogą uniemożliwić wykonanie takich zleceń.

Transakcje przy użyciu opcji również niosą ze sobą wysoki stopień ryzyka. Sprzedawanie („wystawianie” lub „udzielanie”) opcji wiąże się ogólnie z wyższym ryzykiem niż kupowanie opcji. Chociaż premia otrzymana przez sprzedawcę jest ustalona, sprzedawca może ponieść stratę znacznie przewyższającą tę kwotę. Sprzedawca zostanie również narażony na ryzyko, że nabywca wykona opcję, a sprzedawca będzie zobowiązany albo rozliczyć opcję gotówką, albo nabyć lub dostarczyć podstawową inwestycję. Jeżeli opcja jest „pokryta” przez sprzedawcę posiadającego odpowiednią pozycję w podstawowej inwestycji lub kontrakt terminowy typu future na innej opcji, ryzyko może zostać obniżone.

Subfundusze inwestujące w instrumenty oparte na indeksie towarowym

Inwestycje, które wiążą się z ryzykiem związanym z towarami, obejmują dodatkowo ryzyka inne, niż te wynikające z tradycyjnych inwestycji. W szczególności wydarzenia polityczne, militarne i naturalne mogą wpłynąć na produkcję i obrót towarami oraz, w konsekwencji, wpłynąć na instrumenty finansowe, które wiążą się z ryzykiem związanym z towarami; terroryzm i inne działania kryminalne mogą mieć wpływ na dostępność towarów i w ten sposób negatywnie wpłynąć na instrumenty finansowe, które wiążą się z ryzykiem związanym z towarami.

Ryzyka pochodne

Niestabilność

Z uwagi na niskie depozyty zabezpieczające wymagane normalnie w obrocie instrumentami pochodnymi, wysoki stosunek zadłużenia do aktywów ogółem (dźwignia) jest typowy dla obrotu instrumentami pochodnymi. W rezultacie, relatywnie niewielka zmiana cen w kontrakcie pochodnym może skutkować znacznymi stratami dla inwestora. Inwestycja w transakcje pochodne może skutkować stratami przekraczającymi zainwestowaną kwotę.

Ryzyko obrotu transakcjami swapowymi na zwłokę w spłacie kredytu

Obrót transakcjami swapowymi na zwłokę w spłacie kredytu może różnić się od obrotu skonsolidowanymi papierami wartościowymi danego podmiotu. W niekorzystnych warunkach rynkowych, podstawa (różnica między rozpiętością obligacji i rozpiętością transakcji swapowych na zwłokę w spłacie kredytu) może ulegać znacznie większym wahaniom niż skonsolidowane papiery wartościowe.

Szczególne ryzyka giełdowych transakcji pochodnych

Zawieszenia obrotu

Każda giełda papierów wartościowych lub rynek kontraktów towarowych posiada zwykle prawo zawieszenia lub ograniczenia obrotu wszystkimi papierami wartościowymi lub towarami, które są nich notowane. Takie zawieszenie uniemożliwiłoby Subfunduszom upłynnienie pozycji, a tym samym naraziłoby Fundusz na straty i opóźnienie jego zdolności do wykupu Jednostek Uczestnictwa.

Szczególne ryzyka pozagiełdowych transakcji pochodnych

Brak kontroli; niewywiązanie się drugiej strony z płatności

Ogólnie na rynkach pozagiełdowych (gdzie przedmiotem obrotu są zasadniczo waluty, kontrakty terminowe, gotówkowe i opcyjne, transakcje swapowe na zwłokę w spłacie kredytu, swapy całkowitej stopy zwrotu i niektóre opcje na waluty) jest mniej rządowej kontroli i nadzoru nad transakcjami niż w przypadku transakcji zawieranych na zorganizowanych giełdach. Ponadto wiele z zabezpieczeń przysługujących uczestnikom niektórych zorganizowanych giełd, takich jak gwarancja wyników giełdowej izby rozrachunkowej, może nie być dostępnych w przypadku transakcji pozagiełdowych. W związku z tym jakiegokolwiek Subfundusze przeprowadzające transakcje pozagiełdowe będą podlegać ryzyku, że ich bezpośredni kontrahent nie wykona zobowiązań wynikających z transakcji oraz że Subfundusz poniesie straty. Subfundusz będzie przeprowadzał transakcje jedynie z tymi partnerami, których uzna za wypłacalnych, i może obniżyć ryzyko ponoszone w związku z takimi transakcjami poprzez przyjęcie listów kredytowych lub dodatkowych zabezpieczeń od niektórych kontrahentów. Niezależnie od środków, do których wdrożenia Fundusz będzie dążył w celu zredukowania ryzyka kredytowego kontrahenta, nie może być jednak gwarancji, że kontrahent wywiąże się z płatności oraz że Fundusz nie poniesie z tego tytułu strat.

Płynność; wymóg działania

Od czasu do czasu kontrahenci, z którymi Fundusz przeprowadza transakcje, mogą zaprzestać tworzenia rynków lub ustalania cen w przypadku niektórych instrumentów. W takich wypadkach Fundusz może nie być w stanie przeprowadzić żądanej transakcji walutowej, transakcji swapowych na zwłokę w spłacie kredytu lub swapów całkowitej stopy zwrotu lub przeprowadzić kompensującej transakcji w związku z otwartą pozycją, co może niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki. Ponadto, w przeciwieństwie do instrumentów giełdowych, kontrakty terminowe, gotówkowe i opcyjne na walutach nie dają Zarządcy Inwestycyjnemu możliwości skompensowania zobowiązań Funduszu poprzez równorzędne i przeciwne transakcje. Z tego powodu, przy zawieraniu kontraktów terminowych, gotówkowych i opcyjnych, od Funduszu może być wymagane – a Fundusz musi być do tego zdolny – wykonanie jego zobowiązań wynikających z kontraktów.

Konieczność stosunków handlowych z kontrahentami

Jak wskazano powyżej, uczestnicy rynku pozagiełdowego przeprowadzają zwykle transakcje jedynie z tymi kontrahentami, których uważają za wystarczająco wypłacalnych, chyba że kontrahent dostarczy depozyt zabezpieczający, zabezpieczenie dodatkowe, listy kredytowe lub inne wzmocnienia kredytowe. Fundusz może, ale obecnie nie zamierza, przeprowadzać transakcje na podstawie udogodnień kredytowych ustanowionych na rzecz jakiegokolwiek spółki w obrębie JPMorgan Chase&Co. Chociaż Fundusz i Zarządca Inwestycyjny uważają, że Fundusz będzie w stanie ustanowić wiele relacji biznesowych z kontrahentami w celu umożliwienia Funduszowi przeprowadzania transakcji na rynku pozagiełdowym i innych rynkach kontrahentów (włącznie z transakcjami swapowymi na zwłokę w spłacie kredytu, swapami całkowitej stopy zwrotu oraz innym rynkiem swapów w miarę potrzeby), nie można zapewnić, że będzie mógł to zrobić. Niezdolność do ustanawiania lub utrzymywania takich relacji potencjalnie podniosłaby ryzyko kredytowe kontrahenta Funduszu, ograniczyłaby jego działania i wymagałaby od Funduszu zaprzestania działań inwestycyjnych lub prowadzenia znacznej części takich działań na rynkach kontraktów terminowych typu futures. Ponadto kontrahenci, z którymi Fundusz spodziewa się ustanowić takie relacje, nie będą zobowiązani do utrzymywania linii kredytowych rozciągniętych na Fundusz, i tacy kontrahenci mogą zdecydować o obniżeniu lub likwidacji takich linii kredytowych wedle uznania.

Subfundusze inwestujące w mniejsze przedsiębiorstwa

Subfundusze, które inwestują w mniejsze przedsiębiorstwa, mogą podlegać większym wahaniam wartości niż inne Subfundusze, z powodu większej potencjalnej zmienności cen udziałów w mniejszych przedsiębiorstwach.

Subfundusze inwestujące w przedsiębiorstwa związane z technologią

Subfundusze, które inwestują w przedsiębiorstwa związane z technologią, mogą podlegać większym wahaniam wartości niż inne Subfundusze, z powodu większej potencjalnej zmienności cen udziałów w przedsiębiorstwach związanych z technologią.

Subfundusze inwestujące w skoncentrowane portfele

Subfundusze, które inwestują w skoncentrowane portfele, mogą podlegać większej niestabilności niż te Subfundusze, które inwestują w bardziej zdywersyfikowane portfele.

Obligacje spekulacyjne klasyfikowane na poziomie BB lub niższym

Inwestycja w papiery wartościowe o stałym dochodzie podlega ryzyku stopy procentowej, sektora, zabezpieczenia oraz kredytowemu. Obligacje spekulacyjne klasyfikowane na poziomie BB lub niższym są niżej klasyfikowanymi papierami wartościowymi i zwykle oferują wyższy dochód, aby zrekompensować obniżoną wypłacalność lub zwiększone ryzyko niewywiązania się z płatności, które wiążą się z tymi papierami wartościowymi.

Wschodzące i mniej rozwinięte rynki

W przypadku wschodzących i mniej rozwiniętych rynków, w które inwestować będą niektóre Subfundusze, infrastruktura prawna, sądownicza i nadzorcza ciągle się rozwija, ale istnieje znaczna niepewność prawna, zarówno dla lokalnych uczestników rynku, jak i ich zagranicznych kontrahentów. Niektóre rynki mogą wiązać się z większymi ryzykami dla inwestorów, którzy w związku z tym powinni się upewnić przed zainwestowaniem, że są świadomi istniejących ryzyk i zgadzają się, że inwestycja jest odpowiednia jako część ich portfela.

Inwestycje we wschodzące i mniej rozwinięte rynki powinny być dokonywane jedynie przez zaawansowanych inwestorów oraz profesjonalistów, którzy posiadają niezależną wiedzę dotyczącą właściwych rynków, są w stanie rozważyć i ocenić różne ryzyka wiążące się z takimi inwestycjami oraz posiadają zasoby finansowe niezbędne do udźwignięcia poważnego ryzyka utraty zainwestowanych środków w przypadku takich inwestycji.

Kraje o wschodzących i mniej rozwiniętych rynkach obejmują m.in.: 1) kraje, które posiadają wschodzące rynki papierów wartościowych w rozwijającej się gospodarce, według definicji Międzynarodowej Korporacji Finansowej, 2) kraje, które posiadają gospodarki o niskich lub średnich dochodach, według Banku Światowego, oraz 3) kraje wymienione w publikacji Banku Światowego jako rozwijające się. Lista wschodzących i mniej rozwiniętych rynków podlega stałym zmianom; zasadniczo obejmuje ona wszystkie kraje lub regiony inne niż Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Japonia, Australia, Nowa Zelandia oraz Europa Zachodnia. Następujące oświadczenia mają na celu przedstawienie niektórych ryzyk, które w różnych stopniach są obecne w przypadku inwestowania w instrumenty wschodzących i mniej rozwiniętych rynków, ale nie mają charakteru wyczerpującego ani nie stanowią porady odnośnie do dogodności inwestycji.

(A) Ryzyka polityczne i ekonomiczne

- Niestabilność ekonomiczna i/albo polityczna może prowadzić do zmian prawnych, fiskalnych lub nadzoru bądź odwrócenia reform prawnych / fiskalnych / nadzoru / rynkowych. Aktywa mogą zostać przymusowo zarekwirowane bez odpowiedniego odszkodowania.

- Stan długu zewnętrznego państwa może prowadzić do nagłego nałożenia podatków i regulacji giełdowych.
- Wysokie stopy procentowe i inflacji mogą oznaczać, że przedsiębiorstwa będą miały trudności w uzyskaniu kapitału roboczego.
- Lokalne kierownictwo może być niedoświadczone w zarządzaniu spółkami w warunkach wolnorynkowych.
- Państwo może być w znacznym stopniu zależne od eksportu towarów i bogactw naturalnych i dlatego jest wrażliwe na obniżki światowych cen na te produkty.

(B) Środowisko prawne

- Wykładnia i stosowanie dekretów i aktów legislacyjnych mogą być często sprzeczne i niepewne, zwłaszcza odnośnie do spraw dotyczących opodatkowania.
- Ustawodawstwo może obowiązywać z mocą wsteczną lub może być wydawane w formie wewnętrznych rozporządzeń zasadniczo niedostępnych publicznie.
- Niezawisłość i polityczna neutralność sądów nie mogą być gwarantowane.
- Organy państwowe i sędziowie mogą nie przestrzegać wymogów prawa i odpowiednich umów. Nie ma pewności, że inwestorzy otrzymają odszkodowanie w pełni lub w dowolnej części za jakiegokolwiek poniesione szkody.
- Korzystanie z systemu sądowego może być długotrwałe i przeciągające się.

(C) Praktyki księgowości

- System księgowości, audytu i sprawozdawczości finansowej może nie być zgodny ze standardami międzynarodowymi.
- Jeżeli nawet sprawozdania zostały złożone zgodnie ze standardami międzynarodowymi, mogą nie zawierać poprawnych informacji.
- Zobowiązania spółek do publikowania informacji finansowych mogą również być ograniczone.

(D) Ryzyko Uczestników

- Istniejące ustawodawstwo może nie być jeszcze wystarczająco rozwinięte, by chronić prawa Uczestników mniejszościowych.
- Nie istnieje zasadniczo koncepcja jakiegokolwiek powinności powierniczej względem Uczestników ze strony kierownictwa.
- Odpowiedzialność za naruszenie wszelkiego rodzaju praw Uczestnika może być ograniczona.

(E) Ryzyka rynkowe i związane z rozliczaniem

- Rynki papierów wartościowych w niektórych krajach nie posiadają kontroli płynności, wydajności, regulacji i nadzoru właściwych bardziej rozwiniętym rynkom.
- Brak płynności może negatywnie wpłynąć na łatwość zbywania aktywów. Brak wiarygodnej informacji dotyczącej ustalania cen dla konkretnego papieru wartościowego posiadanego przez Subfundusz może utrudnić wiarygodną ocenę rynkowej wartości aktywów.
- Rejestr Jednostek Uczestnictwa może nie być właściwie prowadzony, zaś własność lub interes mogą nie być (lub pozostawać) w pełni chronione.

- Rejestracja papierów wartościowych może podlegać opóźnieniom, zaś podczas okresu opóźnienia mogą wystąpić trudności z udowodnieniem faktycznej własności papierów wartościowych.
- Postanowienia dotyczące zabezpieczenia aktywów mogą być mniej rozwinięte niż na innych, bardziej dojrzałych rynkach, co stanowi dodatkowy poziom ryzyka dla Subfunduszy.
- Procedury rozliczenia mogą być mniej rozwinięte i wciąż być w formie tak fizycznej, jak i zdematerializowanej.

(F) Ruchy cen i wyniki

- Czynniki wpływające na wartość papierów wartościowych na niektórych rynkach mogą być trudne do ustalenia.
- Inwestycja w papiery wartościowe na niektórych rynkach wiąże się z wysokim stopniem ryzyka, zaś wartość takich inwestycji może obniżyć się lub zredukować do zera.

(G) Ryzyko walutowe

- Wymiana na walutę zagraniczną lub transfer z niektórych rynków zysków otrzymanych ze sprzedaży papierów wartościowych nie mogą być gwarantowane.
- Wartość waluty na niektórych rynkach, w odniesieniu do innych walut, może obniżyć się w takim stopniu, że będzie to miało niekorzystny wpływ na wartość inwestycji.
- Wahanie kursów walutowych mogą również występować pomiędzy datą transakcji a datą, w której waluta została nabyta w celu spełnienia zobowiązań związanych z rozliczeniem.
- Należy zwrócić uwagę Uczestników na fakt, że Wartość Aktywów Netto Klasy Jednostek Uczestnictwa określonych w jednej walucie może różnić się na niekorzyść w odniesieniu do innej Klasy Jednostek Uczestnictwa określonej w innej walucie ze względu na transakcje zabezpieczające.

(H) Opodatkowanie

Inwestorzy powinni w szczególności zwrócić uwagę na fakt, że zyski ze sprzedaży papierów wartościowych w niektórych rynkach lub otrzymanie jakichkolwiek dywidend lub dowolnego innego przychodu mogą podlegać podatkowi, składkom, cłom lub innym opłatom lub obciążeniom nałożonym na tym rynku przez władze, włącznie z opodatkowaniem pobranym poprzez potrącenie u źródła. Prawo podatkowe i praktyka w niektórych krajach, w których Fundusz inwestuje lub może zainwestować w przyszłości (w szczególności Rosja oraz inne wschodzące rynki) nie są jasno ustanowione. Jest zatem możliwe, że obecna wykładnia prawa lub pojmowanie praktyki może się zmienić, lub że prawo może zostać zmienione z mocą wsteczną. W rezultacie Fundusz może podlegać w takich krajach dodatkowemu opodatkowaniu, które nie było przewidywane ani w dniu wydania niniejszego Prospektu, ani w momencie dokonania, wyceny lub zbycia inwestycji.

(I) Wykonanie i ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Na niektórych rynkach może nie istnieć bezpieczna metoda odpłatnej dostawy, która zminimalizowałaby narażenie na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Niezbędne może okazać się dokonanie płatności przy zakupie lub dostawy przy sprzedaży przed otrzymaniem papierów wartościowych lub, zależnie od przypadku, zysków ze sprzedaży.

(J) Pełnomocnictwo

Ramy ustawodawstwa na niektórych rynkach dopiero rozpoczynają rozwijać koncepcję prawnej/formalnej własności i własności faktycznej lub interesu w papierach wartościowych. W konsekwencji sądy na takich rynkach mogą uznać, że dowolny nominat lub depozytariusz, jako zarejestrowany posiadacz papierów wartościowych, ma ich pełną własność oraz że właściciel faktyczny nie ma w stosunku do nich żadnych praw.

Inwestycje w Rosji

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe notowane na Giełdzie Rosyjskiego Systemu Handlowego (RTS) i na Moskiewskiej Międzybankowej Giełdzie Walutowej w Moskwie. Inwestycje w Rosji podlegają obecnie pewnym zwiększonym ryzykom związanym z własnością i przechowywaniem papierów wartościowych. W Rosji posiadanie akcji jest ewidencjonowane przez zapisy w księgach spółki lub jej rejestratora (który nie jest agentem, ani nie jest odpowiedzialny przed Depozytariuszem). Żadne certyfikaty świadczące o posiadaniu akcji w rosyjskich spółkach nie będą w posiadaniu Depozytariusza ani żadnego z jego lokalnych poddepozytariuszy ani w skutecznym systemie centralnego przechowywania. W rezultacie tego systemu i braku skutecznej kontroli i egzekucji ze strony państwa, Fundusz mógłby utracić swą rejestrację i własność rosyjskich papierów wartościowych poprzez oszustwo, zaniedbanie lub nawet zwykłe przeoczenie. Jednakże, dostrzegając takie ryzyka, rosyjski poddepozytariusz Depozytariusza działa zgodnie z podwyższonymi procedurami „należytej staranności”. Poddepozytariusz zawarł umowy z rosyjskimi rejestratorami spółek i zezwoli jedynie na inwestycje w te spółki, które posiadają wdrożone odpowiednie procedury rejestracyjne. Ponadto ryzyko związane z rozliczeniem jest zminimalizowane, ponieważ poddepozytariusz nie przekaże gotówki, dopóki wyciągi z rejestru nie zostaną otrzymane i sprawdzone. Ponadto rosyjskie dłużne papiery wartościowe cechują się podwyższonym ryzykiem przechowywania, ponieważ takie papiery wartościowe są, zgodnie z praktyką rynkową, przechowywane w rosyjskich instytucjach, które mogą nie mieć odpowiedniego zakresu ubezpieczenia, aby objąć stratę powstałą wskutek kradzieży, zniszczenia lub niewykonania zobowiązań.

Potencjalne konflikty interesów

Spółka Zarządzająca oraz JPMorgan Chase&Co. mogą przeprowadzać transakcje, w których Spółka Zarządzająca lub JPMorgan Chase&Co. mają, bezpośrednio lub pośrednio, interes, który może wiązać się z potencjalnym konfliktem z zobowiązaniem Spółki Zarządzającej wobec Funduszu. Ani Spółka Zarządzająca, ani JPMorgan Chase&Co. nie są odpowiedzialne wobec Funduszu za żadne zyski, prowizje ani wynagrodzenia powstałe lub otrzymane z lub z tytułu takich transakcji ani żadnych powiązanych transakcji, a ponadto opłaty Spółki Zarządzającej, chyba że postanowiono odmiennie, nie będą obniżone.

Spółka Zarządzająca zapewni, że takie transakcje będą przeprowadzane na warunkach nie mniej korzystnych dla Funduszu, niż gdyby potencjalny konflikt nie zaistniał.

Takie potencjalne konflikty interesów lub obowiązków mogą powstać, ponieważ Spółka Zarządzająca lub JPMorgan Chase&Co. mogły inwestować bezpośrednio lub pośrednio w Fundusz.

W szczególności Spółka Zarządzająca, zgodnie z obowiązującymi zasadami działania, jest obowiązana dążyć do unikania konfliktów interesów oraz, jeżeli nie można ich uniknąć, zapewnić, że jej klienci (włącznie z Funduszem) są właściwie traktowani.

Kwity depozytowe

Inwestycje w danym kraju mogą być dokonywane poprzez bezpośrednie inwestycje w ten rynek lub poprzez kwity depozytowe poddawane obrotowi na innych międzynarodowych giełdach w celu uzyskania korzyści ze zwiększonej płynności danego papieru wartościowego i innych atutów. Kwit depozytowy dopuszczony do oficjalnego notowania na giełdzie w Państwie Uprawnionym lub stanowiący przedmiot obrotu na Rynku Regulowanym może być uznany za uprawniony zbywalny papier wartościowy bez względu na to, czy uprawniony jest rynek, na którym papier wartościowy, do którego ten kwit się odnosi, jest normalnie przedmiotem obrotu.

Notowanie

Jeżeli Jednostki Uczestnictwa są notowane, giełdy, na których te Jednostki Uczestnictwa są notowane, nie biorą żadnej odpowiedzialności za zawartość niniejszego dokumentu, nie składają żadnych oświadczeń co do jego prawdziwości ani zupełności i w sposób wyraźny wyłączają jakąkolwiek odpowiedzialność za jakikolwiek rodzaj straty powstałej w wyniku lub w związku z jakąkolwiek częścią zawartości niniejszego dokumentu.

Niniejszy Prospekt obejmuje szczegółowe informacje udostępnione zgodnie z Regulacjami Dopuszczenia do Obrotu giełd, na których Jednostki Uczestnictwa są notowane, w celu udostępnienia informacji odnośnie do Funduszu. Członkowie Zarządu, zbiorowo i indywidualnie, przyjmują pełną odpowiedzialność za prawdziwość informacji zawartych w niniejszym Prospekcie oraz potwierdzają, przeprowadziwszy wszelkie uzasadnione badania, że według ich najlepszej wiedzy i przekonania, nie istnieją żadne inne fakty, których pominięcie uczyniłoby mylącym dowolne oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie.

Wymienione wyżej czynniki ryzyka nie powinny być uważane za kompletne wyjaśnienie ryzyk związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać cały Prospekt i skonsultować się ze swymi doradcami prawnymi, podatkowymi i finansowymi przed dokonaniem jakichkolwiek decyzji dotyczących inwestowania w Funduszu.

Załącznik V: Obliczanie Opłat za Wyniki

Informacje zawarte w niniejszym Załączniku powinny być czytane w zestawieniu z pełnym tekstem Prospektu, którego stanowi on integralną część.

1. Obliczanie Opłaty za Wyniki poprzez zastosowanie zasady High Water Mark (przyjętej wartości referencyjnej)

Jeżeli Spółka Zarządzająca jest upoważniona do otrzymywania, z aktywów netto każdego Subfunduszu lub Klasy – jak określono w tabeli pod „Opłaty za Wyniki”, w głównej części Prospektu – corocznej zależnej od wyników prowizji stymulującej („Opłata za Wyniki”), ta Opłata za Wyniki będzie równa danemu procentowi („Stawka Opłaty za Wyniki”, ustalona w tej samej tabeli) Stopy Zwrotu Klasy Jednostki Uczestnictwa (zdefiniowanej w punkcie 1.1 poniżej), powyżej większej spośród: Stopy Zwrotu Wzorcowego (ustalonej w punkcie 1.3 poniżej) i Stopy Zwrotu Względem Przyjętej Wartości Referencyjnej (High Water Mark) (zdefiniowanej w punkcie 1.2 poniżej), w stosownych wypadkach, („Nadwyżkowej Stopy Zwrotu”), obliczonej, jak ustalono poniżej. W każdym Dniu Wyceny sporządzony zostaje przyrost dla Opłaty za Wyniki z poprzedniego Dnia Wyceny, w miarę potrzeby zaś Opłata za Wyniki jest płatna, w stosownych wypadkach, dla każdej klasy odpowiedniego Subfunduszu w ostatni Dzień Wyceny roku obrachunkowego Funduszu. W wypadku likwidacji lub fuzji Subfunduszu, do którego odnosi się opłata za wyniki, opłata za wyniki będzie płatna w ostatnim Dniu Wyceny przed jego likwidacją lub fuzją. Zgodnie z postanowieniami odpowiedniej umowy o zarządzanie inwestycyjne, Zarządca Inwestycyjny może być uprawniony do otrzymania Opłaty za Wyniki od Spółki Zarządzającej.

1.1 Zwrot Klasy Jednostek Uczestnictwa

W każdym Dniu Wyceny, wartość aktywów netto każdej Klasy każdego Subfunduszu, do którego odnosi się Opłata za Wyniki, która obejmuje przyrost dla wszystkich opłat i wydatków (włącznie z Coroczną Opłatą za Zarządzanie i Doradztwo, zaś Wydatki Operacyjne i Administracyjne mają być ponoszone przez odpowiednią Klasę według stawki ustalonej w Załączniku 1 do niniejszego Prospektu), jest dostosowywana dla wszelkich dystrybucji dywidend oraz dla subskrypcji i spłat dokonanych w tym Dniu Wyceny, jeżeli takowe są, zaś każda Opłata za Wyniki narosła w tym dniu w stosunku do takiej Klasy jest dodawana z powrotem („Dostosowana Wartość Aktywów Netto”). Dla celów obliczania Opłaty za Wyniki, „Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa” jest wyliczana każdego Dnia Wyceny, jako różnica między wartością aktywów netto (dostosowaną przez dodanie z powrotem wszelkich narosłych Opłat za Wyniki) tego dnia a Dostosowaną Wartością Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny, wyrażoną jako stopa zwrotu oparta na Dostosowanej Wartości Aktywów Netto dla tej klasy z poprzedniego Dnia Wyceny.

1.2 Stopy Zwrotu Względem Przyjętej Wartości Referencyjnej (High Water Mark)

High water mark to punkt, po przekroczeniu którego Opłata za Wyniki staje się płatna. High water mark będzie wyższym spośród: Wartości Aktywów Netto przy rozpoczęciu Klasy Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto, przy której została wypłacona ostatnia Opłata za Wyniki.

„Stopa Zwrotu Względem Przyjętej Wartości Referencyjnej (High Water Mark)” jest zdefiniowana jako stopa zwrotu niezbędna, od rozpoczęcia roku obrachunkowego, do wyrównania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej Klasy każdego Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym Opłata za Wyniki została pobrana. Jeżeli od rozpoczęcia Klasy Jednostek Uczestnictwa nie pobrano żadnej Opłaty za Wyniki, Stopa Zwrotu Względem Przyjętej Wartości Referencyjnej stanowi stopę zwrotu niezbędną do wyrównania pierwotnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa tej Klasy Jednostek Uczestnictwa.

1.3 Stopa Zwrotu Wzorcowego

Stopa Zwrotu Wzorcowego jest ustalana każdego Dnia Wyceny poprzez pomnożenie wzorca obowiązującego w poprzednim Dniu Wyceny przez faktyczną liczbę dni, które upłynęły od ostatniego Dnia Wyceny, podzieloną przez 365.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa Klasy X, Stopa Zwrotu Wzorcowego jest ustalana każdego Dnia Wyceny poprzez pomnożenie (wzorec + 0,75%), który obowiązywał podczas poprzedniego Dnia Wyceny przez faktyczną liczbę dni, które upłynęły od ostatniego Dnia Wyceny, podzieloną przez 365. Wzorec jest ustalany na podstawie notowań dostępnych z niezależnych źródeł, zaokrąglonych do góry z dokładnością do czterech miejsc po przecinku oraz wyliczony zgodnie z obowiązującymi praktykami rynkowymi.

1.4 Przyrosty Opłaty za Wyniki

Jeżeli Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa przekroczy Stopę Zwrotu Wzorcowego, zaś skumulowana Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa przekroczy Stopę Zwrotu Względem Przyjętej Wartości Referencyjnej, przyrost Opłaty za Wyniki zostaje powiększony o Stawkę Opłaty za Wyniki pomnożoną przez Nadwyżkową Stopę Zwrotu pomnożoną przez Dostosowaną Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny dla tej Klasy. Jeżeli Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa nie przekroczy Stopy Zwrotu Wzorcowego, przyrost Opłaty za Wyniki jest obniżany (ale nie poniżej zera) o Stawkę Opłaty za Wyniki pomnożoną przez ujemną Nadwyżkową Stopę Zwrotu pomnożoną przez Dostosowaną Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny dla tej Klasy. Po okresie ujemnej Nadwyżkowej Stopy Zwrotu, skutek której przyrost Opłaty za Wyniki został zredukowany do zera, nowe Opłaty za Wyniki nie przyrastają aż do momentu, kiedy skumulowana Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa przekroczy większą spośród: Stopy Zwrotu Względem Przyjętej Wartości Referencyjnej oraz skumulowanej Stopy Zwrotu Wzorcowego od początku roku obrachunkowego Spółki. Opłata za Wyniki przyrosła w każdym Dniu Wyceny jest odzwierciedlona w Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, na podstawie której przyjęte mogą być subskrypcje i spłaty.

Przykład obliczenia

Dzień	Zmiana Wartości Aktywów	-	Zmiana Wzorca	=	Różnica	X	Stawka Opłaty za Wyniki	=	Dzienny Przyrost	+/-	Skumulowany Przyrost
1	+1,0%	-	+0,015%	=	+0,985%	X	10%	=	+0,098%	+	+0,098%
2	+0,2%	-	+0,015%	=	+0,185%	X	10%	=	+0,018%	+	+0,116%
3	-0,50%	-	+0,015%	=	-0,515%	X	10%	=	-0,051%	-	+0,065%

1.5 Skutek Przyrostów Opłat za Wyniki

Opłata za Wyniki jest obliczana każdego Dnia Wyceny, ale podlega przyrostowi według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z opóźnieniem jednego dnia (data transakcji plus jeden dzień). Podczas okresów wahań rynkowych, nietypowe fluktuacje mogą zachodzić w Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej Klasy, za którą pobierana jest Opłata za Wyniki. Te fluktuacje mogą występować, jeżeli wpływ Opłaty za Wyniki powoduje, że Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa obniża się, podczas gdy stopy zwrotu z podstawowych aktywów powiększyły się. Odwrotnie, wpływ ujemnej Opłaty za Wyniki może spowodować powiększenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, podczas gdy podstawowe aktywa się zmniejszą.

1.6 Obliczanie Opłat za Wyniki

Obliczenia Opłat za Wyniki są dokonywane przez Agenta Administracyjnego i poddawane co roku audytowi przez audytorów Spółki. Zarząd może dokonać takich regulacji przyrostów, jakie uzna za stosowne w celu zapewnienia, że przyrosty odzwierciedlają wiernie i dokładnie zobowiązania wiążące się z Opłatami za Wyniki, które mogą być ostatecznie płatne przez Subfundusz lub Klasę Spółce Zarządzającej.

1.7 Coroczna Płatność Opłat za Wyniki

Coroczna płatność Opłaty za Wyniki jest równa Opłacie za Wyniki narosłej aż do zamknięcia działalności w ostatnim Dniu Wyceny roku obrachunkowego Spółki. Opłaty za Wyniki płatne Spółce Zarządzającej w dowolnym roku obrachunkowym nie podlegają zwrotowi w jakichkolwiek kolejnych latach obrachunkowych.

2. Obliczanie Opłaty za Wyniki poprzez zastosowanie Mechanizmu Odzyskania

„Niektóre Subfundusze mogą stosować Mechanizm Odzyskania w celu obliczania swych Opłat za Wyniki. Celem Mechanizmu Odzyskania jest zapewnienie, że Spółka Zarządzająca nie odnosi korzyści z okresów niedostatecznych wyników i że stanie się ona tylko wtedy upoważniona do Opłaty za Wyniki, kiedy jej wyniki przekroczą skumulowaną Stopę Zwrotu Wzorcowego (zdefiniowaną w Załączniku V), narosłą od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku, w którym zapłacono Opłatę za Wyniki”.

2.1 Dzienna Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa

W każdym Dniu Wyceny, „Dostosowana Wartość Aktywów Netto” jest obliczana odnośnie do każdej Klasy Jednostek Uczestnictwa jakiegokolwiek Subfunduszu, którego dotyczy Opłata za Wyniki. Dostosowana Wartość Aktywów Netto to wartość aktywów netto (obejmująca przyrost wszystkich opłat i wydatków, włącznie z Coroczną Opłatą za Zarządzanie i Doradztwo oraz Wydatkami Operacyjnymi i Administracyjnymi, które mają być ponoszone przez odpowiednią Klasę Jednostek Uczestnictwa według stawki ustalonej w Załączniku III niniejszego Prospektu), dostosowana z uwzględnieniem wszelkich dystrybucji dywidend oraz wszelkich subskrypcji i spłat dokonanych w tym Dniu Wyceny, oraz jakichkolwiek Opłat za Wyniki narosłych podczas Dnia Wyceny.

„Dzienna Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa” jest obliczana w każdym Dniu Wyceny, jako różnica między wartością aktywów netto (dostosowaną przez ponowne dodane jakichkolwiek przyrostów Opłat za Wyniki) w takim dniu a Dostosowaną Wartością Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny, wyrażoną jako procent z Dostosowanej Wartości Aktywów Netto dla tej Klasy Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

2.2 Dzienna Stopa Zwrotu Wzorcowego

„Dzienna Stopa Zwrotu Wzorcowego” jest ustalana w każdym Dniu Wyceny, poprzez porównanie różnicy procentowej pomiędzy wzorcem z tego Dnia Wyceny a wzorcem z poprzedniego Dnia Wyceny.

Dla Klasy Jednostek Uczestnictwa X, Dzienna Stopa Zwrotu Wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny i stanowi procentową różnicę pomiędzy wzorcem z tego Dnia Wyceny a wzorcem z poprzedniego Dnia Wyceny, plus (0,75% podzielone przez 365) pomnożone przez faktyczną liczbę dni kalendarzowych od ostatniego Dnia Wyceny.

2.3 Mechanizm Odzyskania

Po roku obrachunkowym, w którym żadna Opłata za Wyniki nie została pobrana, żadna Opłata za Wyniki nie przyrośnie aż do momentu, gdy skumulowana Dzienna Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa (od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym Opłata za Wyniki została pobrana) przekroczy skumulowaną Dzienną Stopę Zwrotu Wzorcowego (od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym Opłata za Wyniki została pobrana).

Jeżeli żadne Opłaty za Wyniki nie zostały pobrane od rozpoczęcia Klasy Jednostek Uczestnictwa, żadna Opłata za Wyniki nie przyrośnie aż do momentu, gdy skumulowana Dzienna Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa (od rozpoczęcia tej Klasy Jednostek Uczestnictwa) przekroczy skumulowaną Dzienną Stopę Zwrotu Wzorcowego przyrosłą od rozpoczęcia tej Klasy Jednostek Uczestnictwa.

2.4 Nadwyżkowa Stopa Zwrotu

W dowolnym Dniu Wyceny, „Nadwyżkowa Stopa Zwrotu” oznacza różnicę pomiędzy Dzienną Stopą Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa a Dzienną Stopą Zwrotu Wzorcowego. Jeżeli, wszelako, w dowolnym Dniu Wyceny różnica pomiędzy Dzienną Stopą Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa a Dzienną Stopą Zwrotu Wzorcowego przekroczy różnicę między skumulowaną Dzienną Stopą Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa (od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym pobrano Opłatę za Wyniki) a skumulowaną Dzienną Stopą Zwrotu Wzorcowego (od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym pobrano Opłatę za Wyniki), wtedy Nadwyżkowa Stopa Zwrotu dla tego Dnia Wyceny to różnica pomiędzy skumulowaną Dzienną Stopą Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa a skumulowaną Dzienną Stopą Zwrotu Wzorcowego.

Ponadto, jeżeli w dowolnym Dniu Wyceny różnica pomiędzy skumulowaną Dzienną Stopą Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa a skumulowaną Dzienną Stopą Zwrotu Wzorcowego wynosi zero lub jest ujemna, wtedy Nadwyżka Dochodu dla tego Dnia Wyceny będzie również równa zeru.

2.5 Przyrosty Opłat za Wyniki

„Dzienny Przyrost Opłaty za Wyniki” jest obliczany każdego Dnia Wyceny i jest równy Stawce Opłaty za Wyniki pomnożonej przez Nadwyżkową Stopę Zwrotu pomnożoną przez Dostosowaną Wartość Aktywów Netto dla tej Klasy Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Zgodnie z postanowieniami Mechanizmu Odzyskania przedstawionymi w punkcie 2.3 powyżej, jeżeli w dowolnym Dniu Wyceny Dzienna Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa przekroczy Dzienną Stopę Zwrotu Wzorcowego, przyrost Opłaty za Wyniki zostanie zwiększony o kwotę Dziennego Przyrostu Opłaty za Wyniki. Jeżeli jednak w dowolnym Dniu Wyceny, Dzienna Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa nie przekroczy Diennej Stopy Zwrotu Wzorcowego, przyrost Opłaty za Wyniki będzie odpowiednio obniżony o wartość Dziennego Przyrostu Opłaty za Wyniki dla tego Dnia Wyceny. Przyrost Opłaty za Wyniki nigdy nie spadnie poniżej zera.

Żadna Opłata za Wyniki nie będzie podlegać przyrostowi aż do momentu, kiedy skumulowana Dzienna Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa (od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym Opłata za Wyniki została pobrana) przekroczy skumulowaną Dzienną Stopę Zwrotu Wzorcowego (od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym Opłata za Wyniki została pobrana).

Ponadto, jeżeli w jakimkolwiek momencie przyrost Opłaty za Wyniki został zredukowany do zera, żadna nowa Opłata za Wyniki nie podlega przyrostowi aż do momentu, gdy skumulowana Dzienna Stopa Zwrotu Klasy Jednostek Uczestnictwa (od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym Opłata za Wyniki została pobrana) przekroczy skumulowaną Dzienną Stopę Zwrotu Wzorcowego (od ostatniego Dnia Wyceny ostatniego roku obrachunkowego, w którym Opłata za Wyniki została pobrana).

Oплата za Wyniki narosła w dowolnym Dniu Wyceny jest odzwierciedlona w Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, na podstawie której subskrypcje i spłaty mogą być przyjmowane.

Przykład obliczenia

Dzień	Zmiana Wartości Aktywów Netto	-	Zmiana Wzorca	=	Różnica	x	Stawka Opłaty za Wyniki	=	Dzienny Przyrost	+/-	Przyrost Skumulowany
1	+1,0%	-	+0,5%	=	+0,5%	X	10%	=	+0,050%	+	+0,050%
2	+0,5%	-	+0,75%	=	-0,25%	X	10%	=	-0,025%	-	+0,025%
3	-1,25%	-	-1,5%	=	+0,25%	X	10%	=	+0,025%	+	+0,050%

2.6 Skutek Przyrostów Opłaty za Wyniki

Oплата za Wyniki jest obliczana w każdym Dniu Wyceny, ale podlega przyrostowi według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z opóźnieniem jednego dnia (to jest, w Dniu Roboczym po właściwym Dniu Wyceny). W konsekwencji, podczas okresów wahań rynkowych, nietypowe fluktuacje mogą zachodzić w Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej Klasy Jednostek Uczestnictwa, za którą pobierana jest Opłata za Wyniki. Te fluktuacje mogą wystąpić, jeżeli wpływ Opłaty za Wyniki powoduje, że Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa obniża się, podczas gdy Stopy Zwrotu z podstawowych aktywów powiększyły się. Odwrotnie, wpływ ujemnej Opłaty za Wyniki może spowodować powiększenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, podczas gdy podstawowe aktywa się zmniejszyły.

2.7 Obliczanie Opłaty za Wyniki

Opłaty za Wyniki są obliczane przez Agenta Administracyjnego i poddawane co roku audytowi przez niezależnych audytorów Funduszu. Zarząd może dokonać takich regulacji przyrostów, jakie uzna za stosowne w celu zapewnienia, że przyrosty odzwierciedlają wiernie i dokładnie zobowiązania wiążące się z Opłatami za Wyniki, które mogą być ostatecznie płatne przez Subfundusz lub Klasę Jednostek Uczestnictwa Spółce Zarządzającej.

2.8 Coroczna Płatność Opłat za Wyniki

Coroczna płatność Opłaty za Wyniki jest równa Opłacie za Wyniki narosłej aż do zamknięcia działalności ostatniego Dnia Wyceny roku obrachunkowego Funduszu. Opłaty za Wyniki płatne Spółce Zarządzającej w dowolnym roku obrachunkowym nie podlegają zwrotowi w jakichkolwiek kolejnych latach obrachunkowych.

W wypadku likwidacji lub fuzji Subfunduszu, którego dotyczy opłata za wyniki, opłata za wyniki będzie płatna ostatniego Dnia Wyceny przed jego likwidacją lub fuzją.

Załącznik VI – Lista Klas Jednostek Uczestnictwa

1. Subfundusze kapitałowe

JPMorgan Investment Funds – JF Asia ex-Japan Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JF Asia ex-Japan A (acc) – USD

JF Asia ex-Japan A (dist) – USD

JF Asia ex-Japan B (acc) – USD

JF Asia ex-Japan C (acc) – USD

JF Asia ex-Japan D (acc) – USD

JF Asia ex-Japan I (acc) – USD

JF Asia ex-Japan X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Europe Recovery Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Europe Recovery A (acc) – EUR

JPM Europe Recovery A (dist) – EUR

JPM Europe Recovery A (inc) – EUR

JPM Europe Recovery B (acc) – EUR

JPM Europe Recovery C (acc) – EUR

JPM Europe Recovery D (acc) – EUR

JPM Europe Recovery I (acc) – EUR

JPM Europe Recovery X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Europe Select Equity Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Europe Select Equity A (acc) – EUR

JPM Europe Select Equity A (acc) – USD

JPM Europe Select Equity A (dist) – EUR

JPM Europe Select Equity A (inc) – EUR

JPM Europe Select Equity B (acc) – EUR

JPM Europe Select Equity C (acc) – EUR

JPM Europe Select Equity D (acc) – EUR

JPM Europe Select Equity D (acc) – USD

JPM Europe Select Equity I (acc) – EUR

JPM Europe Select Equity X (acc) – EUR

JPM Europe Select Equity X (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPMorgan Investment Funds – Europe Select Mega Cap Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Europe Select Mega Cap A (acc) – EUR

JPM Europe Select Mega Cap A (dist) – EUR

JPM Europe Select Mega Cap A (inc) – EUR

JPM Europe Select Mega Cap B (acc) – EUR

JPM Europe Select Mega Cap C (acc) – EUR

JPM Europe Select Mega Cap D (acc) – EUR

JPM Europe Select Mega Cap I (acc) – EUR

JPM Europe Select Mega Cap X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Europe Strategic Dividend Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Europe Strategic Dividend A (acc) – EUR

JPM Europe Strategic Dividend A (dist) – EUR

JPM Europe Strategic Dividend A (inc) – EUR

JPM Europe Strategic Dividend B (acc) – EUR

JPM Europe Strategic Dividend C (acc) – EUR

JPM Europe Strategic Dividend D (acc) – EUR

JPM Europe Strategic Dividend I (acc) – EUR

JPM Europe Strategic Dividend X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global Dividend Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Dividend A (acc) – USD

JPM Global Dividend A (inc) – USD

JPM Global Dividend A (acc) – EUR

JPM Global Dividend A (inc) – EUR

JPM Global Dividend A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Dividend A (inc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Dividend B (acc) – USD

JPM Global Dividend B (acc) – EUR

JPM Global Dividend C (acc) – USD

JPM Global Dividend C (acc) – EUR

JPM Global Dividend C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Dividend D (acc) – USD

JPM Global Dividend D (acc) – EUR

JPM Global Dividend D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Dividend I (acc) – USD

JPM Global Dividend I (acc) – EUR

JPM Global Dividend I (inc) – EUR

JPM Global Dividend X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Global ex-US Select Small Cap Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global ex-US Select Small Cap A (acc) – EUR

JPM Global ex-US Select Small Cap A (dist) – EUR

JPM Global ex-US Select Small Cap A (inc) – EUR

JPM Global ex-US Select Small Cap B (acc) – EUR

JPM Global ex-US Select Small Cap C (acc) – EUR

JPM Global ex-US Select Small Cap D (acc) – EUR

JPM Global ex-US Select Small Cap I (acc) – EUR

JPM Global ex-US Select Small Cap X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global Financials Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Financials A (acc) – USD*

JPM Global Financials A (dist) – USD

JF Global Financials A (acc) – USD

JPM Global Financials A (acc) – EUR

JPM Global Financials B (acc) – USD

JPM Global Financials C (acc) – USD

JPM Global Financials D (acc) – USD

JPM Global Financials D (acc) – EUR

JPM Global Financials I (acc) – USD

JPM Global Financials X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Global Healthtech Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Healthtech A (acc) – USD

JPM Global Healthtech A (dist) – USD

JPM Global Healthtech A (acc) – EUR

JPM Global Healthtech B (acc) – USD

JPM Global Healthtech C (acc) – USD

JPM Global Healthtech D (acc) – USD

JPM Global Healthtech D (acc) – EUR

JPM Global Healthtech I (acc) – USD

JPM Global Healthtech X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Global Select 130/30 Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Select 130/30 A (acc) – USD

JPM Global Select 130/30 A (dist) – USD

JPM Global Select 130/30 A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Select 130/30 A (dist) – GBP

JPM Global Select 130/30 A (acc) – EUR

JPM Global Select 130/30 A (inc) – EUR

JPM Global Select 130/30 A (inc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Select 130/30 B (acc) – USD

JPM Global Select 130/30 C (acc) – USD

JPM Global Select 130/30 C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Select 130/30 D (acc) – USD

JPM Global Select 130/30 D (acc) – EUR

JPM Global Select 130/30 D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Select 130/30 I (acc) – USD

JPM Global Select 130/30 I (inc) – USD

JPM Global Select 130/30 X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Global Select Equity Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Select Equity A (acc) – USD

JPM Global Select Equity A (dist) – USD

JPM Global Select Equity A (acc) – EUR

JPM Global Select Equity A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Select Equity B (acc) – USD

JPM Global Select Equity C (acc) – USD

JPM Global Select Equity C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Select Equity D (acc) – USD

JPM Global Select Equity D (acc) – EUR

JPM Global Select Equity D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global Select Equity I (acc) – USD

JPM Global Select Equity X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Global Teletech Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Teletech A (acc) – USD

JPM Global Teletech A (dist) – USD

JPM Global Teletech A (acc) – EUR

JPM Global Teletech B (acc) – USD

JPM Global Teletech C (acc) – USD

JPM Global Teletech D (acc) – USD

JPM Global Teletech D (acc) – EUR

JPM Global Teletech I (acc) – USD

JPM Global Teletech X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Highbridge Statistical Market Neutral Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Highbridge Statistical Market Neutral A (acc) – EUR

JPM Highbridge Statistical Market Neutral A (acc) – SEK z zabezpieczeniem

JPM Highbridge Statistical Market Neutral A (acc) – USD

JPM Highbridge Statistical Market Neutral A (acc) – USD z zabezpieczeniem

JPM Highbridge Statistical Market Neutral A (dist) – GBP

JPM Highbridge Statistical Market Neutral A (dist) – GBP z zabezpieczeniem

JPM Highbridge Statistical Market Neutral A (inc) – EUR

JPM Highbridge Statistical Market Neutral B (acc) – EUR

JPM Highbridge Statistical Market Neutral B (acc) – USD

JPM Highbridge Statistical Market Neutral C (acc) – EUR

JPM Highbridge Statistical Market Neutral C (acc) – SEK z zabezpieczeniem

JPM Highbridge Statistical Market Neutral C (acc) – USD

JPM Highbridge Statistical Market Neutral C (acc) – USD z zabezpieczeniem

JPM Highbridge Statistical Market Neutral C (dist) – GBP z zabezpieczeniem

JPM Highbridge Statistical Market Neutral D (acc) – EUR

JPM Highbridge Statistical Market Neutral D (acc) – USD

JPM Highbridge Statistical Market Neutral I (acc) – EUR

JPM Highbridge Statistical Market Neutral X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Japan 50 Equity Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Japan 50 Equity A (acc) – JPY

JPM Japan 50 Equity A (dist) – JPY

JPM Japan 50 Equity A (acc) – EUR

JPM Japan 50 Equity A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Japan 50 Equity B (acc) – JPY

JPM Japan 50 Equity C (acc) – JPY

JPM Japan 50 Equity C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Japan 50 Equity D (acc) – JPY

JPM Japan 50 Equity D (acc) – EUR

JPM Japan 50 Equity D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Japan 50 Equity I (acc) – JPY

JPM Japan 50 Equity X (acc) – JPY

JPMorgan Investment Funds – Japan Behavioural Finance Equity Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Japan Behavioural Finance Equity A (acc) – USD

JPM Japan Behavioural Finance Equity A (dist) – USD

JPM Japan Behavioural Finance Equity A (dist) – GBP

JPM Japan Behavioural Finance Equity A (acc) – EUR

JPM Japan Behavioural Finance Equity A (acc) – JPY

JPM Japan Behavioural Finance Equity B (acc) – USD

JPM Japan Behavioural Finance Equity C (acc) – USD

JPM Japan Behavioural Finance Equity C (acc) – JPY

JPM Japan Behavioural Finance Equity D (acc) – USD

JPM Japan Behavioural Finance Equity D (acc) – EUR

JPM Japan Behavioural Finance Equity D (acc) – GBP

JPM Japan Behavioural Finance Equity I (acc) – USD

JPM Japan Behavioural Finance Equity I (inc) – EUR

JPM Japan Behavioural Finance Equity X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Japan Focus Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Japan Focus A (acc) – JPY

JPM Japan Focus A (dist) – JPY

JPM Japan Focus B (acc) – JPY

JPM Japan Focus C (acc) – JPY

JPM Japan Focus D (acc) – JPY

JPM Japan Focus I (acc) – JPY

JPM Japan Focus X (acc) – JPY

JPMorgan Investment Funds – Japan Select Equity Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Japan Select Equity A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Japan Select Equity A (acc) – JPY

JPM Japan Select Equity A (dist) – JPY

JPM Japan Select Equity B (acc) – JPY

JPM Japan Select Equity C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Japan Select Equity C (acc) – JPY	JPM Japan Strategic Value D (acc) – USD (z zabezpieczeniem)
JPM Japan Select Equity D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)	JPM Japan Strategic Value D (acc) – EUR
JPM Japan Select Equity D (acc) – JPY	JPM Japan Strategic Value D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)
JPM Japan Select Equity I (acc) – JPY	JPM Japan Strategic Value I (acc) – JPY
JPM Japan Select Equity X (acc) – JPY	JPM Japan Strategic Value I (inc) – USD
	JPM Japan Strategic Value X (acc) – JPY
JPMorgan Investment Funds – Japan Strategic Value Fund	
Klasa Jednostek Uczestnictwa	JPMorgan Investment Funds – US 50 Equity Fund
JPM Japan Strategic Value A (acc) – JPY	Klasa Jednostek Uczestnictwa
JPM Japan Strategic Value A (acc) – USD	JPM US 50 Equity A (acc) – USD
JPM Japan Strategic Value A (acc) – USD (z zabezpieczeniem)	JPM US 50 Equity A (dist) – USD
JPM Japan Strategic Value A (dist) – GBP	JPM US 50 Equity B (acc) – USD
JPM Japan Strategic Value A (dist) – GBP (z zabezpieczeniem)	JPM US 50 Equity C (acc) – USD
JPM Japan Strategic Value A (acc) – EUR	JPM US 50 Equity D (acc) – USD
JPM Japan Strategic Value A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)	JPM US 50 Equity I (acc) – USD
JPM Japan Strategic Value B (acc) – JPY	JPM US 50 Equity X (acc) – USD
JPM Japan Strategic Value C (acc) – JPY	JPMorgan Investment Funds – US Disciplined Equity Fund
JPM Japan Strategic Value C (acc) – USD	Klasa Jednostek Uczestnictwa
JPM Japan Strategic Value C (acc) – USD (z zabezpieczeniem)	JPM US Disciplined Equity A (acc) – USD
JPM Japan Strategic Value C (acc) – EUR	JPM US Disciplined Equity A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)
JPM Japan Strategic Value C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)	JPM US Disciplined Equity A (inc) – USD
JPM Japan Strategic Value D (acc) – JPY	JPM US Disciplined Equity A (dist) – USD
JPM Japan Strategic Value D (acc) – USD	JPM US Disciplined Equity B (acc) – USD
	JPM US Disciplined Equity C (acc) – USD

JPM US Disciplined Equity C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Disciplined Equity D (acc) – USD

JPM US Disciplined Equity D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Disciplined Equity I (acc) – USD

JPM US Disciplined Equity X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – US Dividend Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM US Dividend A (acc) – USD

JPM US Dividend A (inc) – USD

JPM US Dividend A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Dividend A (inc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Dividend B (acc) – USD

JPM US Dividend C (acc) – USD

JPM US Dividend D (acc) – USD

JPM US Dividend D (inc) – USD

JPM US Dividend D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Dividend D (inc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Dividend I (acc) – USD

JPM US Dividend X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – US Dynamic Small Cap Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM US Dynamic Small Cap A (acc) – USD

JPM US Dynamic Small Cap A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Dynamic Small Cap A (dist) – USD

JPM US Dynamic Small Cap B (acc) – USD

JPM US Dynamic Small Cap C (acc) – USD

JPM US Dynamic Small Cap D (acc) – USD

JPM US Dynamic Small Cap D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Dynamic Small Cap I (acc) – USD

JPM US Dynamic Small Cap X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – US Equity Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM US Equity A (acc) – USD

JPM US Equity A (dist) – USD

JPM US Equity A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Equity A (dist) – GBP

JPM US Equity A (acc) – EUR

JPM US Equity B (acc) – USD

JPM US Equity B (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Equity C (acc) – USD

JPM US Equity C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Equity D (acc) – USD

JPM US Equity D (acc) – EUR

JPM US Equity D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Equity D (acc) – GBP

JPM US Equity I (acc) – USD

JPM US Equity I (inc) – USD

JPM US Equity X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – US Market Neutral Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM US Market Neutral A (acc) – USD

JPM US Market Neutral A (dist) – USD

JPM US Market Neutral A (dist) – GBP

JPM US Market Neutral A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Market Neutral B (acc) – USD

JPM US Market Neutral B (acc) – EUR

JPM US Market Neutral C (acc) – USD

JPM US Market Neutral C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Market Neutral D (acc) – USD

JPM US Market Neutral D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Market Neutral I (acc) – USD

JPM US Market Neutral I (inc) – EUR

JPM US Market Neutral X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – US Select Equity Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM US Select Equity A (acc) – EUR

JPM US Select Equity A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Select Equity A (acc) – USD

JPM US Select Equity A (dist) – USD

JPM US Select Equity B (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Select Equity B (acc) – USD

JPM US Select Equity C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Select Equity C (acc) – USD

JPM US Select Equity D (acc) – EUR

JPM US Select Equity D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Select Equity D (acc) – USD

JPM US Select Equity I (acc) – USD

JPM US Select Equity X (acc) – USD

2. Subfundusze o Zwrocie Całkowitym

JPMorgan Investment Funds – Emerging Markets Total Return Fund (EUR)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Emerging Markets Total Return (EUR) A (acc) – EUR

JPM Emerging Markets Total Return (EUR) A (dist) – EUR

JPM Emerging Markets Total Return (EUR) B (acc) – EUR

JPM Emerging Markets Total Return (EUR) C (acc) – EUR

JPM Emerging Markets Total Return (EUR) D (acc) – EUR

JPM Emerging Markets Total Return (EUR) I (acc) – EUR

JPM Emerging Markets Total Return (EUR) X (acc)
– EUR

JPMorgan Investment Funds – Europe Total Return
Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Europe Total Return A (acc) – EUR

JPM Europe Total Return A (dist) – EUR

JF Europe Total Return A (acc) – EUR

JPM Europe Total Return B (acc) – EUR

JPM Europe Total Return C (acc) – EUR

JPM Europe Total Return D (acc) – EUR

JPM Europe Total Return I (acc) – EUR

JPM Europe Total Return X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global Total Return
Fund (EUR)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JF Global Total Return (EUR) A (acc) – USD

JF Global Total Return (EUR) A (acc) – USD (z
zabezpieczeniem)

JPM Global Total Return (EUR) A (acc) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) A (acc) – USD (z
zabezpieczeniem)

JPM Global Total Return (EUR) A (dist) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) A (dist) – USD (z
zabezpieczeniem)

JPM Global Total Return (EUR) A (inc) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) B (acc) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) B (acc) – USD

JPM Global Total Return (EUR) C (acc) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) C (acc) – USD (z
zabezpieczeniem)

JPM Global Total Return (EUR) D (acc) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) D (acc) – USD

JPM Global Total Return (EUR) D (acc) – USD (z
zabezpieczeniem)

JPM Global Total Return (EUR) I (acc) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) I (acc) – USD

JPM Global Total Return (EUR) I (inc) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) X (acc) – EUR

JPM Global Total Return (EUR) X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Blue and Green
Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Blue and Green Fund

JPMorgan Investment Funds – Global Balanced
Fund (EUR)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Balanced (EUR) A (acc) – EUR

JPM Global Balanced (EUR) A (dist) – EUR

JPM Global Balanced (EUR) A (inc) – EUR

JPM Global Balanced (EUR) B (acc) – EUR

JPM Global Balanced (EUR) C (acc) – EUR

JPM Global Balanced (EUR) D (acc) – EUR

JPM Global Balanced (EUR) I (acc) – EUR

JPM Global Balanced (EUR) X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global Balanced Fund (USD)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Balanced (USD) A (acc) – USD

JPM Global Balanced (USD) A (dist) – USD

JF Global Balanced (USD) A (acc) – USD

JPM Global Balanced (USD) B (acc) – USD

JPM Global Balanced (USD) C (acc) – USD

JPM Global Balanced (USD) D (acc) – USD

JPM Global Balanced (USD) I (acc) – USD

JPM Global Balanced (USD) X (acc) – USD

JPM Global Balanced (USD) X (inc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Global Capital Appreciation Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Capital Appreciation A (acc) – EUR

JPM Global Capital Appreciation A (acc) – SEK (z zabezpieczeniem)

JPM Global Capital Appreciation A (acc) – USD (z zabezpieczeniem)

JPM Global Capital Appreciation A (dist) – EUR

JPM Global Capital Appreciation A (inc) – EUR

JPM Global Capital Appreciation B (acc) – EUR

JPM Global Capital Appreciation C (acc) – EUR

JPM Global Capital Appreciation C (acc) – SEK (z zabezpieczeniem)

JPM Global Capital Appreciation C (acc) – USD (z zabezpieczeniem)

JPM Global Capital Appreciation D (acc) – EUR

JPM Global Capital Appreciation D (acc) – USD (z zabezpieczeniem)

JPM Global Capital Appreciation I (acc) – EUR

JPM Global Capital Appreciation X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund (EUR)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Capital Preservation (EUR) A (acc) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) A (acc) – SEK (z zabezpieczeniem)

JPM Global Capital Preservation (EUR) A (dist) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) A (inc) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) A (acc) – USD

JPM Global Capital Preservation (EUR) B (acc) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) C (acc) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) C (acc) – SEK (z zabezpieczeniem)

JPM Global Capital Preservation (EUR) D (acc) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) D (acc) – USD

JPM Global Capital Preservation (EUR) I (acc) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) I (inc) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) X (acc) – EUR

JPM Global Capital Preservation (EUR) X (inc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund (USD)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Capital Preservation (USD) A (acc) – USD

JPM Global Capital Preservation (USD) B (acc) – USD

JPM Global Capital Preservation (USD) C (acc) – USD

JPM Global Capital Preservation (USD) D (acc) – USD

JPM Global Capital Preservation (USD) I (acc) – USD

JPM Global Capital Preservation (USD) X (acc) – USD

3. Subfundusze obligacji zamiennych

JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Fund (USD)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Convertibles (USD) A (acc) – USD

JF Global Convertibles (USD) A (acc) – USD

JPM Global Convertibles (USD) B (acc) – USD

JPM Global Convertibles (USD) C (acc) – USD

JPM Global Convertibles (USD) D (acc) – USD

JPM Global Convertibles (USD) I (acc) – USD

JPM Global Convertibles (USD) X (acc) – USD

4. Subfundusze obligacji

JPMorgan Investment Funds – Asset-Backed Fund (EUR)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Asset-Backed (EUR) A (acc) – EUR

JPM Asset-Backed (EUR) A (inc) – EUR

JPM Asset-Backed (EUR) B (acc) – EUR

JPM Asset-Backed (EUR) C (acc) – EUR

JPM Asset-Backed (EUR) D (acc) – EUR

JPM Asset-Backed (EUR) I (acc) – EUR

JPM Asset-Backed (EUR) X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Europe Bond Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Europe Bond A (acc) – EUR

JPM Europe Bond A (inc) – EUR

JPM Europe Bond B (acc) – EUR

JPM Europe Bond C (acc) – EUR

JPM Europe Bond D (acc) – EUR

JPM Europe Bond I (acc) – EUR

JPM Europe Bond X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Europe Corporate Bond Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Europe Corporate Bond A (acc) – EUR

JPM Europe Corporate Bond A (inc) – EUR

JPM Europe Corporate Bond B (acc) – EUR

JPM Europe Corporate Bond C (acc) – EUR

JPM Europe Corporate Bond D (acc) – EUR

JPM Europe Corporate Bond I (acc) – EUR

JPM Europe Corporate Bond X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Europe Short Duration Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Europe Short Duration A (acc) – EUR

JPM Europe Short Duration A (inc) – EUR

JPM Europe Short Duration B (acc) – EUR

JPM Europe Short Duration C (acc) – EUR

JPM Europe Short Duration D (acc) – EUR

JPM Europe Short Duration I (acc) – EUR

JPM Europe Short Duration X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Flexible Bond Fund (EUR)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Flexible Bond (EUR) A (acc) – EU

JPM Flexible Bond (EUR) A (inc) – EUR

JPM Flexible Bond (EUR) B (acc) – EUR

JPM Flexible Bond (EUR) C (acc) – EUR

JPM Flexible Bond (EUR) D (acc) – EUR

JPM Flexible Bond (EUR) I (acc) – EUR

JPM Flexible Bond (EUR) X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global Bond Fund (EUR)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Bond (EUR) A (acc) – EUR

JPM Global Bond (EUR) A (inc) – EUR

JPM Global Bond (EUR) B (acc) – EUR

JPM Global Bond (EUR) C (acc) – EUR

JPM Global Bond (EUR) D (acc) – EUR

JPM Global Bond (EUR) I (acc) – EUR

JPM Global Bond (EUR) X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global Bond Fund (USD)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Bond (USD) A (acc) – USD

JF Global Bond (USD) A (acc) – USD

JPM Global Bond (USD) B (acc) – USD

JPM Global Bond (USD) C (acc) – USD

JPM Global Bond (USD) D (acc) – USD

JPM Global Bond (USD) I (acc) – USD

JPM Global Bond (USD) X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Global Enhanced Bond Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Enhanced Bond A (acc) – EUR

JPM Global Enhanced Bond A (inc) – EUR

JPM Global Enhanced Bond B (acc) – EUR

JPM Global Enhanced Bond C (acc) – EUR

JPM Global Enhanced Bond D (acc) – EUR

JPM Global Enhanced Bond I (acc) – EUR

JPM Global Enhanced Bond I (inc) – EUR

JPM Global Enhanced Bond X (acc) – EUR

JPM Global Enhanced Bond X (inc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – Global ex-US Bond Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global ex-US Bond A (acc) – USD

JPM Global ex-US Bond B (acc) – USD

JPM Global ex-US Bond C (acc) – USD

JPM Global ex-US Bond D (acc) – USD

JPM Global ex-US Bond I (acc) – USD

JPM Global ex-US Bond X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Global High Yield Bond Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global High Yield Bond A (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global High Yield Bond A (acc) – USD

JPM Global High Yield Bond A (inc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global High Yield Bond B (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global High Yield Bond C (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global High Yield Bond C (acc) – USD

JPM Global High Yield Bond D (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global High Yield Bond D (acc) – USD

JPM Global High Yield Bond I (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global High Yield Bond I (inc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global High Yield Bond X (acc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM Global High Yield Bond X (inc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPMorgan Investment Funds – Global Short Duration Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Global Short Duration A (acc) – USD

JPM Global Short Duration B (acc) – USD

JPM Global Short Duration C (acc) – USD

JPM Global Short Duration D (acc) – USD

JPM Global Short Duration I (acc) – USD

JPM Global Short Duration X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Highbridge Income Opportunity Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Highbridge Income Opportunity A (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity A (inc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity A (dist) – GBP Hedged

JPM Highbridge Income Opportunity A (acc) – SEK Hedged

JPM Highbridge Income Opportunity A (acc) – USD Hedged

JPM Highbridge Income Opportunity B (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity C (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity C (dist) – GBP Hedged

JPM Highbridge Income Opportunity C (acc) – SEK Hedged

JPM Highbridge Income Opportunity C (acc) – USD

JPM Highbridge Income Opportunity C (acc) – USD Hedged

JPM Highbridge Income Opportunity D (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity D (inc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity I (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity I (inc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity X (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Highbridge Income Opportunity Plus Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Highbridge Income Opportunity Plus A (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus A (inc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus A (dist) – GBP (z zabezpieczeniem)

JPM Highbridge Income Opportunity Plus A (acc) – SEK (z zabezpieczeniem)

JPM Highbridge Income Opportunity Plus A (acc) – USD (z zabezpieczeniem)

JPM Highbridge Income Opportunity Plus B (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus C (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus C (dist) – GBP (z zabezpieczeniem)

JPM Highbridge Income Opportunity Plus C (acc) – SEK (z zabezpieczeniem)

JPM Highbridge Income Opportunity Plus C (acc) – USD

JPM Highbridge Income Opportunity Plus C (acc) – USD (z zabezpieczeniem)

JPM Highbridge Income Opportunity Plus D (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus D (inc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus I (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus I (inc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus X (acc) – EUR

JPM Highbridge Income Opportunity Plus X (acc) – USD

JPMorgan Investment Funds – Inflation Plus Fund (EUR)

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Inflation Plus (EUR) A (acc) – EUR

JPM Inflation Plus (EUR) A (inc) – EUR

JPM Inflation Plus (EUR) B (acc) – EUR

JPM Inflation Plus (EUR) C (acc) – EUR

JPM Inflation Plus (EUR) D (acc) – EUR

JPM Inflation Plus (EUR) I (acc) – EUR

JPM Inflation Plus (EUR) X (acc) – EUR

JPMorgan Investment Funds – US Bond Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM US Bond A (acc) – USD

JPM US Bond A (inc) – USD

JF US Bond A (acc) – USD

JPM US Bond B (acc) – USD

JPM US Bond C (acc) – USD

JPM US Bond D (acc) – USD

JPM US Bond I (acc) – USD

JPM US Bond I (inc) – EUR (z zabezpieczeniem)

JPM US Bond X (acc) – USD

JPM US Bond X (inc) – USD

JPMorgan Investment Funds – US Dollar Enhanced Yield Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM US Dollar Enhanced Yield A (acc) – USD

JPM US Dollar Enhanced Yield B (acc) – USD

JPM US Dollar Enhanced Yield C (acc) – USD

JPM US Dollar Enhanced Yield D (acc) – USD

JPM US Dollar Enhanced Yield I (acc) – USD

JPM US Dollar Enhanced Yield X (acc) – USD

5. Subfundusze rynku pieniężnego

JPMorgan Investment Funds – Euro Liquid Market Fund

Klasa Jednostek Uczestnictwa

JPM Euro Liquid Market A (acc) – EUR

JPM Euro Liquid Market B (acc) – EUR

JPM Euro Liquid Market C (acc) – EUR

JPM Euro Liquid Market D (acc) – EUR

JPM Euro Liquid Market I (acc) – EUR

JPM Euro Liquid Market I (inc) – EUR

JPM Euro Liquid Market X (acc) – EUR

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

European Bank and Business Centre

6 route de Trèves

L-2633 Senningerberg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Witryna internetowa:

www.jpmorganassetmanagement.com

Adres e-mail: fundinfo@jpmorgan.com

Rozpowszechnianie niniejszego Prospektu nie jest dozwolone, chyba że wraz z kopią najnowszego corocznego sprawozdania finansowego lub najnowszego półrocznego sprawozdania finansowego, jeżeli zostało w późniejszym czasie opublikowane. Takie sprawozdania stanowią integralną część niniejszego Prospektu.

NIEPRZEZNACZONE DO UŻYTKU ANI ROZPOWSZECHNIANIA WŚRÓD PODMIOTÓW AMERYKAŃSKICH

GB H29 07/08