

# Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

## JPM High Yield Bond Portfolio II - A (inc) - EUR - JPMorgan Funds ISIN LU0840745607

Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt durch JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

### Ziele und Anlagepolitik

**Anlageziel:** Der Teilfonds strebt die Erzielung eines Ertragsprofils an, das mit dem Ertragsprofil des Haltens (vom Kauf bis zur Fälligkeit) einer Unternehmensanleihe mit einer Restlaufzeit von ca. fünf Jahren vergleichbar ist, jedoch mit höherer Diversifizierung. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in ein Portfolio aus Unternehmensanleihen, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt und deren Fälligkeit innerhalb von sechs Monaten nach Beendigung der Hauptanlagephase eintritt.

**Anlagepolitik:** Der Teilfonds zeichnet sich durch drei verschiedene Anlagephasen aus:

#### **Während der Kapitalansammlungsphase (bis zu drei Monaten nach der Auflegung des Teilfonds)**

Der Teilfonds wird sein gesamtes Vermögen in Bareinlagen bei Kreditinstituten und in kurzlaufende Schuldtitel mit „Investment Grade“-Rating anlegen, die auf EUR lauten.

#### **Während der Hauptanlagephase von fünf Jahren**

Der Teilfonds wird vorwiegend in ein Portfolio aus Unternehmensanleihen investieren, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt und deren Fälligkeit innerhalb von sechs Monaten nach Beendigung der Hauptanlagephase eintritt. Emittenten dieser Wertpapiere können in jedem Land inklusive der Schwellenländer ansässig sein.

Der Teilfonds kann zudem in Schuldtitel ohne Rating und weltweit in Schuldtitel staatlicher Emittenten, mit Ausnahme supranationaler Organisationen, lokaler Regierungen und staatlicher Stellen, investieren.

Obwohl der Anlageverwalter beabsichtigt, solche Wertpapiere bis zur Fälligkeit zu halten, steht es im Ermessen des Anlageverwalters, die Wertpapiere vor deren Fälligkeit zu verkaufen. Während der Hauptanlagephase kann der Anlageverwalter den Erlös aus solchen Verkäufen nach seinem Ermessen bis zu maximal 49% des Teilfondsvermögens in Barmittel und barmittelähnliche Anlagen anlegen.

Der Teilfonds kann in Vermögenswerte investieren, die auf jede Währung lauten können. Ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Teilfonds wird jedoch auf EUR lauten oder in EUR abgesichert sein.

Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken und zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements Derivate einsetzen.

#### **Nach der Hauptanlagephase**

Der Teilfonds strebt die Erzielung eines wettbewerbsfähigen Niveaus an Erträgen in der Referenzwährung (Euro) und eines hohen Grades an Liquidität an. Dies soll erreicht werden, indem die Erlöse aus dem Verkauf der bisher gehaltenen Unternehmensanleihen in auf Euro lautende kurzlaufende Schuldtitel mit „Investment Grade“-Rating sowie in Bareinlagen investiert werden.

Der Teilfonds kann auch weiterhin in Unternehmensanleihen, deren Fälligkeit innerhalb von sechs Monaten nach Beendigung der Hauptanlagephase eintritt, investiert bleiben.

**Rücknahme und Handel:** Anteile des Teilfonds können auf Wunsch zurückgegeben werden. Der Handel findet normalerweise täglich statt.

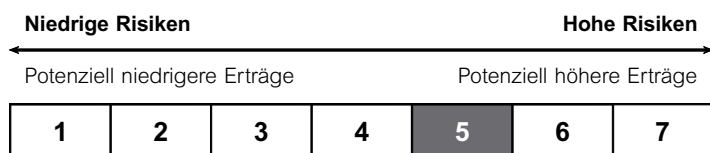
**Ermessen des Managements:** Der Anlageverwalter kann unter Einhaltung der im Anlageziel und in der Anlagepolitik enthaltenen Beschränkungen nach seinem Ermessen Anlagen für den Teilfonds kaufen und verkaufen.

**Ausschüttungspolitik:** Diese Anteilklasse schüttet normalerweise Erträge aus.

**Empfehlung:** Der Teilfonds ist geeignet für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.

Für eine Erklärung einiger in diesem Dokument verwendeter Begriffe verweisen wir auf das Glossar auf unserer Website [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com)

### Risiko- und Ertragsprofil



Die obige Einstufung basiert auf der historischen Schwankungsbreite des simulierten Nettoinventarwerts dieser Anteilklasse in den vergangenen fünf Jahren. Diese kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil dieser Anteilklasse herangezogen werden.

Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar.

Eine in die niedrigste Kategorie eingestufte Anteilklasse stellt keine risikolose Anlage dar.

**Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie?** Diese Anteilklasse wurde in die Kategorie 5 eingestuft, da ihr simulierter Nettoinventarwert in der Vergangenheit mittel bis hoch Schwankungen zeigte.

#### **Sonstige wesentliche Risiken:**

- Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Der Wert von Schuldtiteln kann, abhängig von der Wirtschaftslage, den Zinssätzen und der Bonität des Emittenten, erheblich schwanken. Diese Risiken sind bei Schuldtiteln unterhalb des „Investment Grade“-

Ratings in der Regel höher. Darüber hinaus können diese eine höhere Volatilität und eine geringere Liquidität als Schuldtitel mit „Investment Grade“-Rating aufweisen.

- Sollten Schuldtitel vor Ablauf der Hauptanlagephase gekündigt werden, kann ein Wiederanlagerisiko auftreten. Gegen Ende der Hauptanlagephase kann das Anlageuniversum beschränkt sein und der Erlös aus diesen Schuldtiteln kann in Wertpapieren wiederangelegt werden, die über eine geringere Liquidität verfügen, eine höhere Volatilität aufweisen oder eine geringere Rendite (einschließlich Barmittel) abwerfen.
- Der Nettoinventarwert je Anteil Ihrer Anlage kann unter bestimmten Umständen zum Ende der Hauptanlagephase niedriger sein als der Nettoinventarwert je Anteil zum Zeitpunkt Ihrer ursprünglichen Anlage. Zum Beispiel können Anleihen, welche im Portfolio gehalten werden, zu einem über ihrem Wert liegenden Preis gekauft worden sein. Dies führt zu einer Ertragssteigerung zu Lasten des Kapitals. Diese Situation tritt typischerweise in den Fällen auf, in denen die Zinssätze im Gegensatz zum Coupon einer bestimmten Anleihe niedrig sind.
- Wechselkursbewegungen können die Rendite Ihrer Anlage negativ beeinflussen. Währungsabsicherungen, die zur Minimierung des Einflusses von Währungsschwankungen eingesetzt werden können, haben unter Umständen nicht den gewünschten Erfolg.
- Weitere Informationen zu den Risiken sind in Anhang IV - „Risikofaktoren“ des Verkaufsprospekts enthalten.

## Kosten

### Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschläge	3,00%
Rücknahmeabschläge (Max.)	2,00% (falls fällig)

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage oder vor der Erlösen Ihrer Anlage abgezogen wird. Es kann länderspezifische Regelungen zum Erlass der Rücknahmeabschläge geben.

### Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten	1,25%
-----------------	-------

### Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr: Keine

- Die tatsächlich gezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge können geringer sein. Informationen über Kosten kann der Anleger von seinem Anlageberater oder der Vertriebsstelle erhalten. Entsprechende Informationen sind auch in den jeweiligen länderspezifischen Anhängen zum Verkaufsprospekt enthalten.
- Eine Umtauschgebühr, die 1% des Nettoinventarwerts der Anteile in der neuen Anteilklasse nicht überschreitet, kann berechnet werden.
- Bei den ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine feste Pauschalgebühr bzw. den Höchstbetrag, der erhoben werden kann. Sämtliche Kosten, die diese Obergrenze übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.
- Die Kosten der Anteilklasse werden dafür verwendet, sie zu verwalten, zu vermarkten und zu vertreiben. Diese Kosten können das potenzielle Anlagewachstum beschränken.
- Weitere Informationen zu den Kosten sind im Abschnitt „Einzelheiten zu Verwaltung, Gebühren und Kosten“ des Verkaufsprospekts enthalten.

## Historische Wertentwicklungen

- Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
- Es sind keine ausreichenden Daten zur Wertentwicklung vorhanden, um ein Diagramm über die jährliche Wertentwicklung in der Vergangenheit zur Verfügung stellen zu können.

- Auflegungsdatum des Teilfonds: 2012.
- Auflegungsdatum der Anteilklasse: 2012.

## Praktische Informationen

**Depotbank:** Die Depotbank des Fonds ist J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

**Weitere Informationen:** Kopien des Verkaufsprospekts und des letzten Jahresberichts sowie späterer Halbjahresberichte sind in Deutsch, Englisch, Französisch, Griechisch, Italienisch, Polnisch, Portugiesisch und Spanisch ebenso wie der Nettoinventarwert je Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise auf Anfrage kostenlos unter [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com), per E-Mail unter [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com) oder auf schriftliche Anforderung bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank and Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grossherzogtum Luxemburg erhältlich.

**Besteuerung:** Der Teilfonds unterliegt der luxemburgischen Steuergesetzgebung. Dies kann Einfluss auf die persönliche Steuersituation des Anlegers haben.

**Rechtliche Informationen:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des gültigen Verkaufsprospekts vereinbar ist.

JPMorgan Funds besteht aus mehreren Teilfonds mit jeweils einer oder mehreren Anteilklasse(n). Dieses Dokument wird für eine bestimmte Anteilklasse erstellt. Der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte werden für JPMorgan Funds erstellt.

Der Teilfonds ist ein Teil des JPMorgan Funds. Das Luxemburger Recht sieht eine getrennte Haftung zwischen Teilfonds vor. Das bedeutet, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Begleichung von Ansprüchen, die ein Gläubiger oder sonstiger Dritter gegenüber einem anderen Teilfonds erhebt, herangezogen werden dürfen.

**Umschichtung zwischen Fonds:** Unter Einhaltung der Eignungsvoraussetzungen und der Mindestbestandsbeträge sind Anteilinhaber berechtigt, ihre Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse dieses oder eines anderen Teilfonds von J.P. Morgan Funds umzutauschen. Anteile der Anteilklasse T können nur in eine Anteilklasse T eines anderen Teilfonds umgetauscht werden. Weitere Informationen sind im Abschnitt „Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Anteilen“ des Verkaufsprospekts enthalten.