

## JPMorgan Funds – High Yield Bond Portfolio Fund II

# Das Wachstumspotenzial europäischer Hochzinsanleihen nutzen

### Fondsdaten Anteilklasse A (inc) – EUR

**Anlagefokus** Laufzeitenfonds für Hochzinsanleihen  
überwiegend in europäischen Währungen

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

**Fondsmanager** William Healey

**Auflegungsdatum** 16. Oktober 2012

**Ertragsverwendung** Ausschüttend

**WKN / ISIN** A1J5UE / LU0840745607

**Fondswährung** Euro – bei Anlagen in Fremdwährungen  
auf Fondsebene währungsgesichert

**Ausgabeaufschlag** 3,00 %

**Verwaltungsvergütung** 0,85 % p. a.\*

**Verwaltungsaufwendung** 0,40 % p. a.\*

**Rücknahmegebühr** 2,00 % – diese wird derzeit **nicht erhoben**

**Swing Pricing** Anwendung von Swing Pricing bei Verkauf vor  
Laufzeitende zum Schutz langfristiger Anleger

\*Diese sind im täglichen Fondspreis bereits enthalten.

### Wie funktioniert der Fonds?

Anleger investieren mit dem JPM High Yield Bond Portfolio Fund II in ein Portfolio von rund 80 Hochzinsanleihen überwiegend in europäischer Währung. Der Fonds investiert üblicherweise nicht in Hochzinsanleihen von Banken und Versicherungen. Ebenfalls wird in der Regel nicht in Rentenpapiere von Unternehmen aus Griechenland und Portugal investiert. Bei Anlage in Anleihen, die nicht in Euro emittiert wurden, wird das Währungsrisiko in Euro abgesichert. Die angestrebte Rendite des Fonds vor Kosten und Gebühren liegt zwischen 5,00 und 5,75 Prozent jährlich. Dies kann jedoch nicht garantiert werden und ist maßgeblich von der Marktrendite zum Investitionszeitpunkt im Januar 2013 und etwaigen Ausfällen von Emittenten abhängig.

Der Fonds verfügt über ein klar definiertes Investitionsprofil: Nach der Investitionsphase beginnt der fünfjährige Hauptanlagezeitraum. Dieser endet im Januar 2018 und es beginnt die Desinvestitionsphase. Anleger erhalten nach Laufzeitende den Gegenwert ihrer Fondsanteile zum täglichen Fondspreis („Nettoinventarwert“) zurück.

J.P. Morgan Asset Management hat langjährige Erfahrung in der Verwaltung von Anlagelösungen für Hochzinsanleihen und Laufzeitenlösungen. Die Experten von J.P. Morgan Asset Management analysieren, selektieren und überwachen die Anleihen mit dem besten Risiko-Rendite-Profil und greifen aktiv bei möglichen Anleiheausfällen ein.

### Für wen eignet sich der Fonds?

Der JPM High Yield Bond Portfolio Fund II investiert in Hochzinsanleihen. Aufgrund der damit verbundenen höheren Risiken eignet sich der Fonds für risikobereitere Anleger, die auf der Suche nach höheren Erträgen sind. Die Laufzeit des Fonds ist auf fünf Jahre festgelegt, der Anlagehorizont sollte diesem Zeitraum entsprechen.

# JPMorgan Funds - High Yield Bond Portfolio Fund II

## Fondscharakteristika

**Zielgerichtetes Investment:** Anlage in ein Portfolio von Hochzinsanleihen überwiegend in europäischer Währung mit einer vorgesehenen Laufzeit von fünf Jahren. Das Fälligkeitsdatum der Anleihen liegt überwiegend sechs Monate vor oder nach Laufzeitende des Fonds.

**Risikostreuung:** Der Fonds investiert in ein breit gestreutes Portfolio von rund 80 Hochzinsanleihen in überwiegend europäischen Währungen. Emittenten aus den Kernländern der Eurozone und Großbritannien sollten rund die Hälfte des Portfolios ausmachen, Emittenten aus Nordamerika etwa 20 Prozent.

**Währungssicherung:** Bei Anlage in Anleihen, die nicht in Euro emittiert wurden, wird das Währungsrisiko in Euro abgesichert.

**Renditechancen:** Die angestrebte Rendite des Fonds vor Kosten und Gebühren liegt derzeit zwischen 5,00 und 5,75 Prozent jährlich. Sie kann jedoch nicht garantiert werden und ist maßgeblich von der Marktrendite zum Investitionszeitpunkt im Januar 2013 und etwaigen Ausfällen von Emittenten abhängig.





## Investmentprofil der ausschüttenden Anteilsklassen (inc)



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand 31.10.2012. <sup>1</sup>Die Höhe geplanter regelmäßiger Ausschüttungen wird maßgeblich von der Portfoliorendite zu Beginn des Hauptanlagezeitraumes beeinflusst. Diese Ausschüttungen können jedoch nicht garantiert werden. <sup>2</sup>Der Nettoinventarwert kann durch den Ausfall von Anleiheschuldern beeinflusst werden (Ausfallrisiko).

## Hochzinsanleihen werden von namhaften Unternehmen begeben

Beispiele für Emittenten von Hochzinsanleihen

|   |   |   |   |
|---|---|---|---|
|  |  |  |  |
| <b>Heidelberger Cement</b>  | <b>Schaeffler</b>   | <b>Kabel Deutschland</b>  | <b>British Airport Authorities (BAA)</b>  |
| <b>Rating</b> BB  | <b>Rating</b> B+  | <b>Rating</b> B   | <b>Rating</b> BB-   |
| <b>Rendite</b> 3,8%   | <b>Rendite</b> 5,0%   | <b>Rendite</b> 4,8%   | <b>Rendite</b> 4,6%   |

Quelle: Bloomberg, J.P. Morgan Asset Management, Stand 25.10.2012. Die Darstellung dient rein illustrativen Zwecken.

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die hierin enthaltenen Informationen stellen jedoch weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Der Wert, Preis und die Rendite von Anlagen können Schwankungen unterliegen, die u. a. auf den jeweiligen Marktbedingungen und Steuerabkommen beruhen. Währungsschwankungen können sich nachteilig auf den Wert, Preis und die Rendite eines Produkts bzw. der zugrundeliegenden Fremdwährungsanlage auswirken. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für eine zukünftige positive Wertentwicklung. Das Eintreffen von Prognosen kann nicht gewährleistet werden. Auch für das Erreichen des angestrebten Anlageziels eines Anlageprodukts kann keine Gewähr übernommen werden. Bei sämtlichen Transaktionen sollten Sie sich auf die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts (Stand September 2012), der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document - KIID) sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management beim Herausgeber, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt; in Österreich JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien sowie der Zahl- u. Informationsstelle Uni Credit Bank AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler kostenlos erhältlich.

## Wichtige Hinweise

### Die Vorteile für Sie

- Anleger investieren mit dem JPMorgan Funds - High Yield Bond Portfolio Fund II in ein breit gestreutes Portfolio von Hochzinsanleihen überwiegend in europäischer Währung.
- Die angestrebte Rendite des Fonds vor Kosten und Gebühren liegt zwischen 5,00 und 5,75 Prozent jährlich. Sie kann jedoch nicht garantiert werden und ist maßgeblich von der Marktrendite zum Investitionszeitpunkt im Januar 2013 und etwaigen Ausfällen von Emittenten abhängig.
- Der Fonds bietet Anlegern attraktive Ertragschancen durch die Anlage in Hochzinsanleihen. Der Fonds investiert in der Regel nicht in Hochzinsanleihen von Banken und Versicherungen sowie üblicherweise nicht in Anleihen aus Portugal oder Griechenland.
- Der Fonds verfolgt ein klar festgelegtes Investitionsprofil. In der fünfjährigen Hauptanlagephase wird das Portfolio aus Anleihepapieren zusammengestellt und idealerweise bis zur Fälligkeit gehalten. Um die Chancen des Fonds voll auszuschöpfen, wird daher ein Anlagezeitraum von fünf Jahren empfohlen.
- Anleger können während des fünfjährigen Hauptanlagezeitraums des Fonds von regelmäßigen Ausschüttungen profitieren. Diese sind in ihrer Höhe jedoch nicht garantiert.

### Die Risiken

- Der Wert und die Rendite einer Investmentanlage können sowohl steigen als auch fallen. Anleger erhalten deshalb 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 Hochzinsanleihen in der Regel höher. Darüber hinaus können diese eine höhere Volatilität und eine geringere Liquidität als Schuldtitel mit Investment Grade-Rating aufweisen.
- 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.
- Anleger können ihre Fondsanteile börsentäglich verkaufen. In diesem Fall bestehen Kursrisiken. Der Wert der Anteile wird zu Marktbedingungen und unter Anwendung des Swing Pricing errechnet.
- Emittenten können Anleihen vor Fälligkeit kündigen. Das Fondsmanagement wird in diesem Fall versuchen, vergleichbare Anleihen zu erwerben. Dies kann jedoch nicht garantiert werden. Neu erworbene Anleihen können eine geringere Rendite oder Liquidität sowie höhere Volatilität haben.
- Die Fondswährung lautet auf Euro. Der Fonds kann jedoch auch in Vermögenswerten in anderen Währungen investieren. Er unterliegt deshalb Währungsschwankungen, die die Rendite positiv wie negativ beeinflussen können. Die Währungsabsicherung auf Fondsebene sollte die Schwankungen jedoch reduzieren.
- Die durch den Fonds in der Rechtsform einer Luxemburger SICAV erworbenen Vermögenswerte sind vom Vermögen der Fondsgesellschaft getrennt. Das bedeutet, dass das Fondsvermögen von den wirtschaftlichen Verhältnissen und dem Fortbestand des Anbieters unabhängig ist. Das Fondsvermögen in der Rechtsform einer Luxemburger SICAV unterliegt jedoch keiner Einlagensicherung.