

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 Corporate Bond Portfolio II - D (inc) - EUR eine Anteilklasse des JPMorgan Funds – Corporate Bond Portfolio Fund II eines Teilfonds von JPMorgan Funds

LU0562280478

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 fünfjährigen Unternehmensanleihe vergleichbar ist, jedoch mit höherer Diversifizierung. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in ein Portfolio aus Unternehmensanleihen, 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 mit Ausnahme von Barmitteln und Einlagen in kurzlaufende Schuldtitel mit „Investment Grade“-Rating anlegen, die auf Euro lauten.

Während der Hauptanlagephase von fünf Jahren

Der Teilfonds wird vorwiegend in ein Portfolio aus Investment Grade-Unternehmensanleihen, deren Fälligkeit innerhalb von sechs Monaten nach Beendigung der Hauptanlagephase eintritt, investieren. Der Teilfonds wird bis zu 30% seines Vermögens in Wertpapiere unterhalb des „Investment Grade“-Ratings und in Wertpapiere ohne Rating investieren. Emittenten dieser Wertpapiere können in jedem Land inklusive der Schwellenländer ansässig sein.

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 zudem weltweit in Schuldtitel staatlicher Emittenten, mit Ausnahme von supranationalen Organisationen, lokalen Regierungen und staatlichen Stellen, investieren.

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 Euro 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 bei negativen Marktbedingungen ein Engagement in Wertpapieren halten, die keine oder eine negative Rendite aufweisen.

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

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrige Risiken

Hohe Risiken

Potenziell niedrigere Erträge

Potenziell höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 3 eingestuft, da ihr simulierter Nettoinventarwert in der Vergangenheit niedrige bis mittlere Schwankungen zeigte.

Sonstige wesentliche Risiken:

- Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Bei negativen Marktbedingungen kann der Teilfonds in Wertpapieren anlegen, die keine oder eine negative Rendite aufweisen, was Auswirkungen auf den Ertrag des Teilfonds haben wird.
- 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.
- 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 Investition vor der Anlage oder vor der Auszahlung des Verkaufserlöses abgezogen wird. Es kann länderspezifische Regelungen zum Erlass der Rücknahmeabschläge geben.

Kosten, die von der Anteilklasse im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten 1,25%

Kosten, die die Anteilklasse unter bestimmten Umständen zu tragen hat

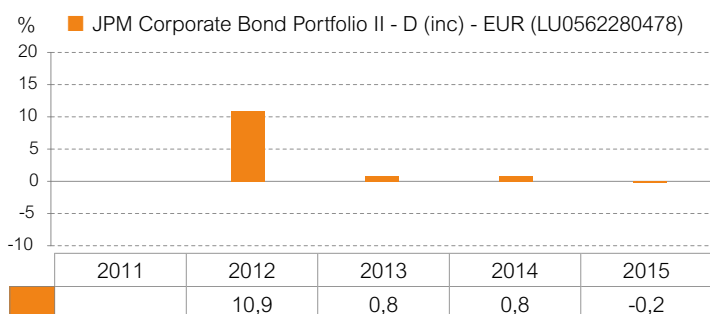
An die Wertentwicklung der Anteilklasse gebundene Gebühr: Keine

- Bei den Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge und Anleger zahlen unter Umständen weniger. 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 Schätzung auf der Grundlage der erwarteten Gesamtkosten. Für diese Kosten besteht eine Obergrenze; bei der ausgewiesenen Zahl handelt es sich um den Höchstbetrag, der Ihnen berechnet werden kann. Der OGAW-Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten.
- 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.
- Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden Steuern, laufende jährliche Kosten und Transaktionskosten mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge in EUR berücksichtigt.
- Wird keine historische Wertentwicklung angezeigt, waren für dieses Jahr nicht genügend Daten zur Berechnung der Wertentwicklung vorhanden.
- Auflegungsdatum des Teilfonds: 2011.
- Auflegungsdatum der Anteilklasse: 2011.

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 letzte Nettoinventarwert je Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise auf Anfrage kostenlos unter www.jpmorganassetmanagement.com, per E-Mail unter fundinfo@jpmorgan.com oder auf schriftliche Anforderung bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, 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 JPMorgan 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.