

JPMorgan Funds – US Aggregate Bond Fund (el «Subfondo»)

Folleto simplificado – Diciembre de 2011

Un Subfondo de JPMorgan Funds (el «Fondo»), SICAV constituida en virtud de la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo.

Este folleto simplificado contiene información esencial sobre el Subfondo. Si desea obtener información más detallada antes de invertir, le rogamos lea el folleto completo (el «Folleto»). Los derechos y las obligaciones del inversor, así como la relación legal con el Subfondo, se recogen en el Folleto.

En el caso de existir cualquier incoherencia o ambigüedad en relación con el significado de cualquier palabra o frase en una traducción, prevalecerá la versión en inglés.

Perfil de riesgo del Subfondo

- Este Subfondo de renta fija estadounidense invierte principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* (una parte significativa de estos pueden ser bonos corporativos), que presentan calificaciones de crédito elevadas y un riesgo de impago relativamente bajo.
- Por lo tanto, aunque las cotizaciones de los bonos pueden fluctuar según la coyuntura económica y los tipos de interés mundiales, el riesgo de pérdida total o parcial del capital invertido será relativamente bajo en comparación con muchos Subfondos de renta variable.
- Puesto que los bonos ofrecen ingresos periódicos y tienen una fecha de vencimiento fija, se prevé también se espera que su volatilidad sea relativamente reducida, por lo que proporcionan mayor seguridad en cuanto a rentabilidad que muchas otras clases de activos.
- Al mismo tiempo, el Subfondo mantiene un *tracking error* reducido con respecto a su índice de referencia, es decir, el nivel de riesgo que asume el Subfondo con respecto al índice de referencia para alcanzar su objetivo de rentabilidad es inferior al asumido por otros Subfondos más agresivos.
- El Subfondo está denominado en dólares estadounidenses (USD), pero en ocasiones podrá tener una exposición significativa a otras divisas.

Perfil del inversor tipo

Este Subfondo de renta fija permite acceder a una amplia gama de títulos de deuda estadounidenses con calificación *investment grade*, lo que podrá proporcionar a los inversores mayores rentabilidades, así como las ventajas de la diversificación efectiva de la cartera. Si se combina con una cartera de renta variable, el Subfondo también podrá aumentar la rentabilidad ajustada al riesgo, por lo que constituye una oportunidad ideal de diversificación para los inversores en renta variable con poca o nula exposición a la renta fija. Los inversores de este Subfondo deberán tener un horizonte mínimo de inversión de dos a cuatro años.

Fecha de lanzamiento del Subfondo 15/09/00

Divisa de referencia Dólar estadounidense (USD)

Patrimonio total 1.400 millones de USD a 30/06/2011

Índices de referencia Barclays Capital U.S. Aggregate Index (Total Return Gross), en USD
Barclays Capital U.S. Aggregate (Total Return Gross), cubierto en EUR para las Clases de Acciones cubiertas en EUR
Barclays Capital U.S. Aggregate (Total Return Gross), cubierto en SGD para las Clases de Acciones cubiertas en SGD

Anexo Toda referencia a un Anexo se refiere a un anexo del Folleto.

Objetivo de inversión

Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados estadounidenses de renta fija invirtiendo principalmente en títulos de deuda de tipo fijo y variable estadounidenses.

Política de inversión

Como mínimo el 67% del patrimonio total del Subfondo (excluidos el efectivo y los equivalentes de efectivo) se invertirá en títulos de deuda de tipo fijo y variable emitidos o garantizados por el Gobierno de Estados Unidos o sus agencias y por empresas constituidas conforme a las leyes de Estados Unidos y que tengan su domicilio social en dicho país, o que realicen la mayor parte de su actividad económica en Estados Unidos, incluso si cotizan en otros mercados.

El Subfondo podrá invertir en valores con calificaciones inferiores a *investment grade*, valores sin calificación y valores de mercados emergentes.

El Subfondo podrá mantener, de manera accesoria, instrumentos del mercado monetario a corto plazo y depósitos en entidades de crédito.

Asimismo, el Subfondo podrá invertir en OICVM y otros OIC.

El Subfondo no invertirá más del 25% de su patrimonio total en bonos convertibles, ni más del 10% de su patrimonio total en títulos de renta variable u otros derechos de participación.

El Subfondo podrá invertir en activos denominados en cualquier divisa, y se podrá cubrir la exposición a divisas.

El Subfondo podrá invertir en instrumentos financieros derivados, incluidos instrumentos equivalentes liquidados en efectivo, a efectos de cobertura y para una gestión eficaz de la cartera. Con el fin de lograr una gestión eficaz de la cartera, el Subfondo podrá recurrir a técnicas e instrumentos relacionados con valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (incluidos, entre otros, préstamos de valores o cesiones con pacto de recompra).

Todas las inversiones mencionadas se efectuarán dentro de los límites establecidos en el «Anexo II - Restricciones y atribuciones de inversión».

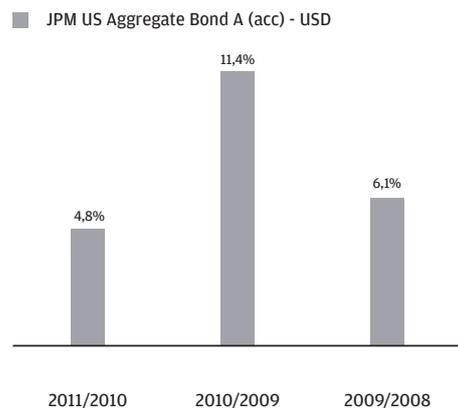
Clases de Acciones

La lista completa de las Clases de Acciones disponibles puede consultarse en el sitio web www.jpmorganassetmanagement.lu, o puede obtenerse en el domicilio social del Fondo o solicitarse a la Sociedad gestora en Luxemburgo. El Subfondo podrá lanzar Clases de Acciones que tengan cualquier combinación de las siguientes características (tal y como se indica en los sufijos que acompañan al nombre de la Clase de Acciones pertinente):

- Las Clases de Acciones podrán ser ofrecidas en la divisa de referencia del Subfondo, o podrán ser denominadas en cualquier divisa;

Rentabilidad histórica

A continuación se presenta la rentabilidad de la Clase de Acciones «A (acc) - USD». El Subfondo también podrá tener otras Clases de Acciones activas cuya rentabilidad sea similar a la rentabilidad indicada a continuación. La rentabilidad de las demás Clases de Acciones podrá variar debido a diversos factores, incluidos, entre otros, la estructura de comisiones, la política de cobertura o la divisa de referencia. Para obtener información adicional sobre la rentabilidad de Clases de Acciones específicas, póngase en contacto con su representante local, diríjase al domicilio social del Fondo o consulte el sitio web www.jpmorganassetmanagement.lu.



Las rentabilidades pasadas no son indicativas del comportamiento futuro y cabe la posibilidad de que los inversores no recuperen la totalidad del capital invertido.

Las cifras de rentabilidad (fuente: J.P. Morgan) se calculan en ciclos de 12 meses hasta el 30 de junio sobre la base del Valor Liquidativo con reinversión de los ingresos brutos.

Comisiones y gastos

Clase de Acciones

| Clase de Acciones | Suscripción mínima inicial (USD o equivalente) | Comisión de suscripción | Comisión anual de gestión y asesoramiento | Gastos operativos y de administración | Comisión de reembolso |
|-------------------------|--|-------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| JPM US Aggregate Bond A | 35.000 | 3,00% | 0,90% | 0,20% | 0,50% |
| JPM US Aggregate Bond B | 1.000.000 | Ninguna | 0,55% | 0,20% | Ninguna |
| JPM US Aggregate Bond C | 10.000.000 | Ninguna | 0,45% | 0,15% | Ninguna |
| JPM US Aggregate Bond D | 5.000 | 3,00% | 1,15% | 0,20% | 0,50% |
| JPM US Aggregate Bond I | 10.000.000 | Ninguna | 0,45% | 0,11% ^{máx.} | Ninguna |
| JPM US Aggregate Bond X | Determinada en el momento de la suscripción | Ninguna | Ninguna | 0,10% ^{máx.} | Ninguna |

- Las Clases de Acciones podrán ser no cubiertas, cubiertas frente al riesgo de cambio, cubiertas frente al riesgo de tipos de interés (duración) o cubiertas tanto frente al riesgo de cambio como al riesgo de tipos de interés;
- Las Clases de Acciones podrán tener diferentes políticas de dividendos, expresadas con los sufijos «(acc)», «(dist)», «(div)», «(inc)» o «(mth)», según lo descrito en la sección de Política de dividendos del Folleto.
- Las siguientes comisiones son pagaderas por el Accionista: comisión de suscripción, comisión de reembolso y comisión de conversión. Todas las demás comisiones son pagaderas por el Subfondo. Todas las comisiones están expresadas como un porcentaje del Valor Liquidativo por Acción.
- Se podrá aplicar una comisión de conversión que no supere el 1% del Valor Liquidativo de las Acciones de la nueva

Clase de Acciones. En el caso de que la nueva Clase de Acciones tenga una comisión de suscripción más elevada, se podrá aplicar la comisión de suscripción adicional pagadera por esa Clase de Acciones. La Sociedad gestora tiene derecho a toda comisión derivada de conversiones y a todo ajuste por redondeo.

- Las comisiones anuales de gestión y asesoramiento están totalmente reflejadas en el Valor Liquidativo por Acción, excepto en la Clase de Acciones X (en este caso, la Sociedad gestora o la entidad pertinente de JPMorgan Chase & Co. aplica administrativamente y cobra directamente del Accionista una comisión por la gestión del Subfondo; por tanto, dicha comisión figurará como «Ninguna» en la tabla de Comisiones y gastos, ya que no es aplicable al Subfondo). La Sociedad gestora podrá, oportunamente y a su absoluta discreción, tomar la decisión de reducir dicha comisión (que podrá llegar a ser del 0,0%).

- El Subfondo soporta todos sus gastos operativos ordinarios y extraordinarios, así como sus comisiones por transacciones.
- Los gastos operativos y de administración incluyen, entre otros, las comisiones de custodia y administración y quedan reflejados en el Valor Liquidativo por Acción. Cuando se trate de un porcentaje fijo, la Sociedad gestora abonará el importe que exceda dicho porcentaje fijo. Cuando los gastos reales sean inferiores al porcentaje especificado, la Sociedad gestora tendrá derecho a conservar la diferencia. Cuando los gastos operativos y de administración tengan un límite máximo, la Sociedad gestora abonará el importe que exceda dicho porcentaje máximo. Cuando los gastos reales sean inferiores al porcentaje indicado, las comisiones se reducirán en la cuantía del déficit correspondiente.

- Si una comisión de rentabilidad es aplicable, se indica arriba. En el caso de que se aplique una comisión de rentabilidad, en cada día de valoración (un «Día de valoración»)¹ se devengarán cuotas respecto a la comisión de rentabilidad del Día de valoración anterior. Durante periodos de volatilidad del mercado, se podrán registrar fluctuaciones inhabituales en el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones que cargue una comisión de rentabilidad. Estas fluctuaciones pueden resultar en una reducción del Valor Liquidativo por Acción como consecuencia de la aplicación de una comisión de rentabilidad, aunque las rentabilidades de los activos subyacentes sean positivas. En cambio, una comisión de rentabilidad negativa puede causar que el Valor Liquidativo por Acción aumente aunque las rentabilidades de los activos subyacentes sean negativas. La comisión de rentabilidad es pagadera anualmente. Se utilizará un mecanismo de recuperación (*claw-back*) o de cota máxima (*high watermark*) para garantizar que, después de un ejercicio financiero caracterizado por una rentabilidad relativa negativa, el déficit de rentabilidad se compense antes de que se aplique una comisión de rentabilidad. Toda la información sobre el mecanismo de recuperación (*claw-back*) y de cota máxima (*high watermark*) puede consultarse en el «Anexo V - Cálculo de Comisiones de rentabilidad».

Política de dividendos

- Está previsto que las Clases de Acciones con el sufijo «(dist)» cumplan los requisitos necesarios para ser consideradas «de declaración» (*reporting*) a efectos de la legislación tributaria en materia de fondos extraterritoriales del Reino Unido y, si procede, distribuirán dividendos por un importe que equivaldrá, como mínimo, a los ingresos declarables con arreglo a dicha legislación o, si fueran mayores, a los beneficios imponibles procedentes de inversiones según lo previsto en la ley alemana de tributación de las inversiones. Véanse la «Sección 7. Reino Unido» y la «Sección 2. Alemania» del «Anexo I - Información para inversores en determinados países» para obtener información adicional.

- Está previsto que las Clases de Acciones con el sufijo «(inc)» distribuyan dividendos según lo previsto en la ley alemana de tributación de las inversiones. Dichas Clases no se considerarán «de declaración» a efectos de la legislación tributaria en materia de fondos extraterritoriales del Reino Unido. Véase la «Sección 2. Alemania» del «Anexo I - Información para inversores en determinados países» para obtener información adicional.
- Las Clases de Acciones con el sufijo «(div)» distribuirán normalmente dividendos trimestrales, pero no se considerarán «de declaración» a efectos de la legislación tributaria en materia de fondos extraterritoriales del Reino Unido.
- Las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» distribuirán por lo general dividendos con una periodicidad mensual y no se considerarán «de declaración» a efectos de la legislación tributaria en materia de fondos extraterritoriales del Reino Unido.
- Las Clases de Acciones con el sufijo «(acc)» no distribuirán normalmente dividendos, y por lo tanto, no se considerarán «de declaración» a efectos de la legislación tributaria en materia de fondos extraterritoriales del Reino Unido.
- El pago de dividendos sobre Clases de Acciones de distribución se efectuará normalmente en septiembre de cada año, salvo que se especifique lo contrario en el «Anexo III - Características de los Subfondos».

Tributación del Fondo

De conformidad con las leyes y prácticas vigentes, el Fondo no está sujeto en Luxemburgo a ningún impuesto sobre la renta, retención fiscal o impuesto sobre plusvalías. Sin embargo, el Fondo debe abonar un impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*) en Luxemburgo que puede ascender hasta un 0,05% anual calculado sobre la base del patrimonio neto de cada Clase de Acciones al final del correspondiente trimestre (0,01% en el caso de Clases de Acciones dirigidas solamente a Inversores institucionales, según lo definido por la normativa de Luxemburgo, tales como las Clases de Acciones I y X). En el caso de que los activos del Subfondo se inviertan en fondos de inversión establecidos en Luxemburgo, este impuesto no es aplicable, puesto que los fondos de inversión pertinentes ya han abonado dicho impuesto.

Los intereses, las plusvalías y los ingresos por dividendos recibidos por el Fondo podrán ser objeto de una retención fiscal no recuperable en los países de origen.

Tributación del Accionista

El Consejo de la Unión Europea adoptó el 3 de junio de 2003 la Directiva 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses (la «Directiva»). La Directiva fue transpuesta en Luxemburgo mediante una ley de 21 de junio de 2005, con sus posteriores modificaciones (la «Ley EUSD»). De conformidad con la Ley EUSD, los productos de dividendos y/o reembolsos de acciones de un subfondo pagados a individuos pueden estar sujetos a retenciones fiscales o dar lugar al intercambio de datos con las autoridades tributarias. La aplicación de la Ley EUSD en un caso específico y las consecuencias que se deriven de ella dependen de varios factores, como la clase de activo del subfondo pertinente, el emplazamiento del agente de pago empleado y la residencia fiscal de los accionistas afectados. En el Folleto se facilita más información acerca de los posibles efectos de la Directiva y la Ley EUSD. Asimismo, se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores tributarios o financieros.

La repercusión de una inversión en el Subfondo sobre el tratamiento fiscal individual de un inversor depende de las normativas tributarias aplicables en su caso particular. Se aconseja, por tanto, consultar a un asesor fiscal local.

Cómo comprar, vender y convertir Acciones

Las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión deberán enviarse a los agentes de ventas locales, distribuidores o a la Sociedad gestora, y deberán recibirse antes de las 14:30 horas (hora de Luxemburgo) de cualquier Día de valoración. Las Acciones compradas se emitirán normalmente al correspondiente precio de oferta de ese día (el Valor Liquidativo por Acción más cualquier comisión de suscripción aplicable), y las Acciones reembolsadas se venderán al correspondiente precio de demanda de ese día (el Valor Liquidativo por Acción menos cualquier comisión de reembolso aplicable), estando ambos precios sujetos a redondeo (remítase al Folleto para obtener más información sobre el cálculo de precios). Las conversiones entre Subfondos dentro del Fondo se efectuarán normalmente el primer Día de valoración común a ambos Subfondos después de que se reciban las instrucciones, por lo general sobre

¹ Un Día de valoración es cualquier día hábil, excepto aquellos días en los que la bolsa o el mercado en que se negocie una parte sustancial de las inversiones del Subfondo correspondiente esté cerrado. Cuando las operaciones en esa bolsa o mercado estén restringidas o suspendidas, la Sociedad gestora podrá determinar, teniendo en cuenta las condiciones vigentes del mercado u otros factores relevantes, si un día hábil podrá considerarse un Día de valoración. Por derogación de lo que antecede, el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones que se calcule el 31 de diciembre, siempre y cuando no sea sábado o domingo, estará disponible en el Domicilio social del Fondo, aunque no se tramitarán operaciones ese día. Un día hábil es cualquier día entre semana, excepto el día de Año Nuevo, el Lunes de Pascua, el día de Navidad y los días anterior y posterior al día de Navidad.

una base *bid to NAV*, más la comisión de conversión aplicable y cualquier comisión de suscripción adicional según lo descrito anteriormente².

La Sociedad gestora podrá celebrar contratos con ciertos distribuidores o agentes de ventas, en virtud de los cuales se comprometan a actuar como sociedades interpuestas (*nominees*), o a nombrar a sociedades interpuestas, para los inversores que suscriban Acciones a través de sus servicios.

Para reducir el riesgo de error y fraude, la Sociedad gestora podrá verificar, confirmar o aclarar las instrucciones de pago de Accionistas relativas a solicitudes de reembolso y pagos de dividendos.

Información adicional importante

Cierre del ejercicio económico del Fondo

30 de junio

Estructura El Fondo opera Subfondos independientes, cada uno de los cuales está representado por una o varias Clases de Acciones. Los Subfondos se distinguen por su política de inversión específica o cualesquiera otras características particulares. El Folleto incluye una descripción de todos los Subfondos.

Estructura jurídica

Subfondo de la SICAV JPMorgan Funds que se rige por la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva.

Fecha de constitución del Fondo

14/04/69

Sociedad gestora y Agente de domiciliación

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Tel.: (352) 34 101 Fax: (352) 3410 8000

Domicilio social

European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Los Valores Liquidativos de las Acciones están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Autoridad supervisora

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Gran Ducado de Luxemburgo.

Banco depositario

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Auditor independiente

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Este folleto simplificado contiene únicamente información básica sobre el Subfondo y el Fondo. Las suscripciones solamente podrán realizarse sobre la base del último Folleto disponible y el documento de oferta local actualizado (si procede) de los Subfondos en cuestión que contienen más información sobre gastos, comisiones de suscripción e importes mínimos de suscripción. Si desea información más detallada, le rogamos solicite el último Folleto, así como los informes anual y semestral que podrá conseguir gratuitamente a través de la Sociedad gestora o directamente en la siguiente página web: www.jpmorganassetmanagement.com o en la dirección de correo electrónico: fundinfo@jpmorgan.com.

SP 03/12