

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que conlleva invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1.60 - EUR (hedged)

Clase de Acciones de JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund

un Subfondo de JPMorgan Funds

ISIN LU0864191225

Este fondo está gestionado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión: El Subfondo pretende conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija y de divisas, entre otros, y utilizando instrumentos financieros derivados cuando proceda.

Política de inversión: El Subfondo invertirá la mayoría de su patrimonio, directamente o a través de instrumentos financieros derivados, en títulos de deuda, entre otros, títulos de deuda emitidos por gobiernos y sus agencias, entidades gubernamentales estatales y provinciales, y organizaciones supranacionales, así como en títulos de deuda corporativa, activos titulizados y titulizaciones hipotecarias (incluidas cédulas hipotecarias) y divisas. Los emisores de estos valores podrán estar situados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes.

El Subfondo podrá invertir en títulos de deuda con calificación inferior a investment grade y sin calificación.

El Subfondo podrá invertir un porcentaje significativo de su patrimonio en titulizaciones hipotecarias y en activos titulizados.

El Subfondo pretende conseguir una rentabilidad positiva a medio plazo con independencia de las condiciones de mercado. La asignación de los títulos de deuda entre países, sectores y calificaciones crediticias podrá variar significativamente.

El Subfondo empleará instrumentos financieros derivados para conseguir su objetivo de inversión. Dichos instrumentos también podrán emplearse con fines de cobertura.

El Subfondo podrá mantener hasta el 100% de su patrimonio neto en posiciones cortas a través del uso de instrumentos financieros derivados.

El Subfondo es oportunista y podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en instrumentos del mercado monetario a corto plazo, depósitos en entidades de crédito y títulos del Estado hasta que se detecten oportunidades de inversión adecuadas.

El Subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio total en bonos convertibles. El Subfondo podrá mantener hasta el 10% de su patrimonio total en valores de renta variable, por lo general, como consecuencia de

eventos vinculados a las inversiones del Subfondo en títulos de deuda, entre los que se incluyen el canje o la reestructuración de dichos títulos de deuda. El Subfondo también podrá recurrir a derivados de renta variable con el fin de gestionar la exposición a la renta variable, así como la correlación existente entre el Subfondo y los mercados de renta variable.

El Subfondo podrá mantener hasta un 10% de su patrimonio en Valores convertibles contingentes.

El USD es la Divisa de referencia del Subfondo, pero los activos podrán estar denominados en otras divisas. No obstante, una parte considerable de los activos del Subfondo estará denominada o cubierta en USD.

Esta Clase de Acciones trata de minimizar el efecto de las fluctuaciones cambiarias entre la divisa del Subfondo (USD) y la Divisa de referencia de esta Clase de Acciones (EUR).

Reembolso y negociación: Las participaciones del Subfondo se pueden reembolsar mediante solicitud previa y se negocian normalmente a diario.

Facultades del Gestor de inversiones: El Gestor de inversiones está facultado para comprar y vender activos en nombre del Subfondo dentro de los límites que se establecen en el Objetivo y en la Política de inversión.

Índice de referencia: El índice de referencia de la Clase de Acciones es EONIA.

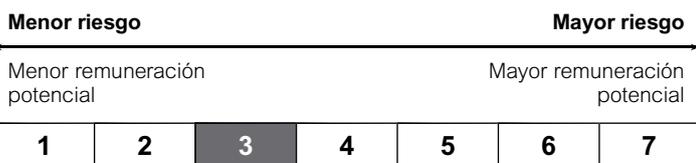
El índice de referencia es un parámetro comparativo para medir la rentabilidad de la Clase de Acciones. La cartera del Subfondo será gestionada con total libertad respecto a su índice de referencia.

Política de reparto de dividendos: Se ha previsto declarar un dividendo trimestral fijo basado en un dividendo total anual de 1,60 EUR por Acción para esta Clase de Acciones.

Recomendación: El Subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de tres años.

Algunos de los términos utilizados en este documento se explican en el glosario que encontrará en nuestro sitio web www.jpmorganassetmanagement.com.

Perfil de riesgo y remuneración



La clasificación anterior se basa en la volatilidad histórica del Valor Liquidativo simulado de esta Clase de Acciones durante los cinco últimos años, y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de esta Clase de Acciones.

No hay garantías de que la categoría de riesgo y rentabilidad indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

La asignación de una Clase de Acciones a la calificación de riesgo más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

¿Por qué se asigna esta Clase de Acciones a esta categoría? Esta Clase de Acciones se asigna a la categoría 3 debido a que históricamente su Valor Liquidativo simulado ha registrado un nivel de fluctuaciones entre bajo y medio.

Otros riesgos significativos:

- El valor de su inversión puede subir o bajar, y podría recuperar menos de lo que invirtió originalmente.

- El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Estos riesgos suelen ser más acusados en el caso de los títulos de deuda emergente y con calificación inferior a «investment grade».
- Además, en los mercados emergentes podrían correrse mayores riesgos, entre los que se incluyen unas prácticas menos desarrolladas en materia de custodia y liquidación, una mayor volatilidad y una menor liquidez que en los títulos de mercados no emergentes.
- Las titulizaciones hipotecarias y los activos titulizados pueden tener muy baja liquidez, y están expuestos a las variaciones de los tipos de interés y al riesgo de impago de los flujos relativos al activo subyacente.
- El Subfondo podrá estar concentrado en un número limitado de países, sectores o emisores y, por consiguiente, experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos más diversificados.
- Los bonos convertibles están expuestos no solo a los mencionados riesgos de crédito, tipo de interés y mercado asociados tanto a los títulos de deuda como a los de renta variable, sino también a los riesgos específicos de los valores convertibles. Asimismo, la liquidez de los bonos convertibles podría ser menor que la de los títulos de renta variable subyacentes.
- Los Valores convertibles contingentes se ven probablemente perjudicados en caso de que ocurra un hecho desencadenante (como se recoge en los términos contractuales de la empresa emisora). Esto puede deberse al hecho de que el valor se convierta en una acción con

un descuento en su precio, lo que supone una depreciación de dicho valor, ya sea de forma temporal o indefinida, y/o que se interrumpa o se aplase el pago de los cupones.

- El valor de un título de renta variable puede subir o bajar dependiendo de la evolución de la empresa correspondiente y de las condiciones generales del mercado.
- Es posible que el Subfondo no consiga siempre su objetivo de gestionar la correlación con los mercados de renta variable de la cartera mediante la utilización de derivados de renta variable, y esta podría afectar negativamente a la rentabilidad de su inversión.
- El valor de los instrumentos financieros derivados puede experimentar volatilidad, lo que podría redundar en pérdidas superiores al importe invertido por el Subfondo.
- La venta en corto está sujeta a cambios en las normativas, y las pérdidas resultantes de las posiciones cortas son potencialmente ilimitadas.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Comisión de suscripción	3,00%
Comisión de reembolso	0,50%

Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el importe del reembolso.

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	2,20%
-------------------	-------

Gastos deducidos del fondo en determinadas condiciones específicas

10,00% anual sobre la rentabilidad que la Clase de Acciones obtenga por encima del índice de referencia establecido para estas comisiones, el EONIA. En el último ejercicio del fondo, la comisión de éxito representaba el 0,53% de esta Clase de Acciones.

Comisión de éxito

- Esta Clase de Acciones conceden prioridad al reparto de dividendos, en lugar de al crecimiento del capital. Si el dividendo pagado supera las plusvalías de la Clase de Acciones, se producirá una reducción del valor tanto de las Acciones como de su inversión. No es posible garantizar que el pago de dividendos se mantenga indefinidamente, y el valor de su inversión podría reducirse hasta llegar a ser nulo.
- Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas utilizada para minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no siempre dar resultado. Los inversores podrán tener exposición a divisas distintas a la de su Clase de Acciones.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el «Anexo IV – Factores de riesgo» del Folleto.

- Los gastos de entrada y de salida representan cifras máximas, por lo que los inversores podrían pagar un importe inferior al indicado. Puede obtenerse información sobre las comisiones y los gastos a través del asesor financiero del inversor, el distribuidor o bien consultando cualquier suplemento al Folleto correspondiente a cada país.
- Se podrá aplicar una comisión de canje que no supere el 1% del Valor Liquidativo de las acciones en la nueva Clase de Acciones.
- La cifra de gastos corrientes constituye una estimación basada en el total de gastos previsto. Se trata de un límite máximo y supone el importe máximo que usted pagará. El informe anual del OICVM correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.
- Los gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento de esta Clase de Acciones, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.
- Si desea más información sobre gastos y, en concreto, sobre la comisión de éxito y su método de cálculo, consulte el apartado «Administración, Comisiones y Gastos» del Folleto.

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no es una indicación de la rentabilidad futura.
- Los datos de rentabilidad, calculados en EUR, incluyen impuestos, gastos corrientes y costes de transacción, pero excluyen las comisiones de suscripción y reembolso.
- Cuando no se ofrece ninguna cifra de rentabilidad histórica significa que no se dispone de datos suficientes durante el año en cuestión para indicar la rentabilidad.
- Fecha de lanzamiento del Subfondo: 2010.
- Fecha de lanzamiento de la Clase de Acciones: 2012.

Información práctica

Depositario: El depositario del fondo es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Información adicional: Puede obtener gratuitamente un ejemplar del Folleto del fondo y del último informe anual y semestral, en inglés, francés, alemán, griego, italiano, polaco, portugués y español, así como el Valor Liquidativo por Acción y los precios de suscripción y reembolso más recientes, solicitándolo a través de www.jpmmorganassetmanagement.com, enviando un correo electrónico a la dirección fundinfo@jpmorgan.com o dirigiendo una carta a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Fiscalidad: El Subfondo está sujeto a la legislación tributaria de Luxemburgo. Esto podría tener repercusión sobre la situación fiscal del inversor.

Información legal: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto.

JPMorgan Funds está integrado por Subfondos independientes, cada uno de los cuales puede emitir una o varias Clases de Acciones. El presente documento se ha elaborado para una Clase de Acciones concreta. El Folleto y los informes anual y semestral se elaboran para JPMorgan Funds.

El Subfondo forma parte de JPMorgan Funds. Con arreglo a las leyes de Luxemburgo, cada Subfondo solo es responsable de su propio pasivo. Ello significa que el activo de un Subfondo no estará disponible para hacer frente al pago de las deudas contraídas por otros Subfondos con sus acreedores u otros terceros.

Canje: Los inversores podrán canjear sus acciones de cualquier Clase de un Subfondo por acciones de cualquier Clase de ese u otro Subfondo de JPMorgan Funds, siempre que reúnan los requisitos pertinentes y cumplan los importes mínimos de tenencia. Las acciones de la Clase T de un Subfondo solo podrán canjearse por acciones de la Clase T de otro Subfondo. Si desea más información a este respecto, consulte el apartado «Suscripción, reembolso y canje de Acciones» del Folleto.