

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.

JPMorgan Funds

ISIN: LU0513027705

JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD

Clase de Acciones de JPMorgan Funds – Managed Reserves Fund. Este fondo está gestionado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Objetivos, proceso y política de inversión

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados monetarios estadounidenses invirtiendo principalmente en títulos de deuda a corto plazo denominados en USD.

PROCESO DE INVERSIÓN

Enfoque de inversión

- El equipo de inversión genera unas perspectivas económicas amplias para determinar el posicionamiento adecuado en tipos de interés y sectores.
- Los analistas de crédito realizan un análisis fundamental de las empresas para identificar oportunidades de inversión adecuadas.
- En comparación con un fondo del mercado monetario, si procede, incorpora inversiones a más largo plazo con el fin de beneficiarse de un potencial de rentabilidad adicional.

Índice de referencia de la Clase de Acciones ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)

Usos y semejanza con el índice de referencia

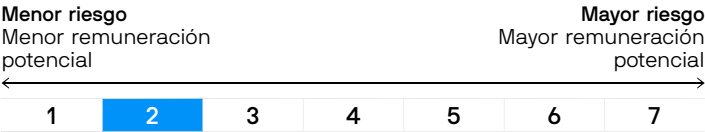
- Comparación de rentabilidad.

El Subfondo se gestiona de forma activa. El índice de referencia se utiliza como base para la construcción de la cartera, aunque el Gestor de inversiones dispone de un cierto margen discrecional para desviarse de sus características de riesgo dentro de unos parámetros de riesgo indicativos. Aunque los componentes pueden ser diferentes, la rentabilidad y las características de riesgo del Subfondo podrían guardar una cierta semejanza con las de su índice de referencia.

POLÍTICAS

Exposición de inversión principal Como mínimo el 67% del patrimonio se invertirá en títulos de deuda denominados en USD, como valores del Tesoro de EE. UU., valores emitidos o garantizados por el Gobierno estadounidense o sus agencias, títulos de deuda corporativa y ABS (hasta un 15%). El Subfondo podrá formalizar operaciones de recompra inversa con contrapartes que cuenten con una elevada calificación crediticia, garantizadas mediante valores como valores del Tesoro estadounidense, títulos corporativos, ABS y títulos de renta variable. Dicha garantía solo podrá estar denominada en USD y, cuando proceda, solo podrá tener calificación investment grade. No se impondrá a dicha garantía restricción alguna en cuanto a vencimiento.

Perfil de riesgo y remuneración



La clasificación anterior se basa en la volatilidad histórica del Valor Liquidativo de la Clase de Acciones durante los cinco últimos años, y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la 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 2 debido a que históricamente su Valor Liquidativo ha registrado un nivel de fluctuaciones bajo.

OTROS RIESGOS SIGNIFICATIVOS:

Todos los Subfondos están sujetos a **Riesgos de inversión** y **Otros riesgos asociados** derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.

La tabla que figura a la derecha explica la relación que mantienen esos riesgos entre sí y los **Resultados para el Accionista** que podrían afectar a una inversión en el Subfondo.

Los inversores deberían leer también [las Descripciones de los riesgos](#) del Folleto para obtener una descripción completa de cada riesgo.

En el momento de la compra, los valores con una calificación a largo plazo tendrán calificación investment grade, y como máximo el 10% tendrá una calificación inferior a A- según S&P o una calificación equivalente otorgada por como mínimo una agencia de calificación crediticia independiente. En caso de que las calificaciones para un valor otorgadas por las diferentes agencias muestren divergencias, se empleará la calificación más elevada.

En el momento de la compra, los valores con una calificación a corto plazo tendrán una calificación de como mínimo A-2 según S&P (o una calificación equivalente). Los ABS tendrán una calificación de como mínimo AAA según S&P (o una calificación equivalente) en el momento de la compra. Dichos ABS no incluirán valores con un riesgo de ampliación significativo.

El Subfondo también podrá invertir en valores sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

La duración media ponderada de la cartera no superará un año, y el vencimiento inicial o residual de cada título de deuda no superará los tres años a partir de la fecha de su liquidación. La vida media inicial o residual de los MBS/ABS no superará los tres años a partir de la fecha de su liquidación.

Derivados *Uso:* gestión eficaz de la cartera; cobertura. *Tipos:* consúltese [la tabla Uso de derivados por parte de los Subfondos](#) en el apartado [Uso de derivados, instrumentos y técnicas por parte de los Subfondos](#) del Folleto. *Método de cálculo de la exposición global:* enfoque de los compromisos.

Divisas *Moneda base del Subfondo:* USD. *Divisas de denominación de los activos:* cualquiera. *Enfoque de cobertura:* normalmente con cobertura en la Moneda base.

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

Política de reparto de dividendos Esta Clase de Acciones no distribuye dividendos. Los ingresos obtenidos se conservan en el Valor Liquidativo.

Si desea obtener una explicación de algunos de los términos usados en este documento, consulte el glosario presente en nuestro sitio web en [www.jpmorganassetmanagement.lu](#).

Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo*

Técnicas	Títulos	
Cobertura	Títulos de deuda	– Deuda sin calificación
Operaciones de recompra inversa	– Deuda pública	ABS
	– Deuda con calificación investment grade	

Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad*

Crédito	Tipos de interés	Cambio
Liquidez	Mercado	

Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

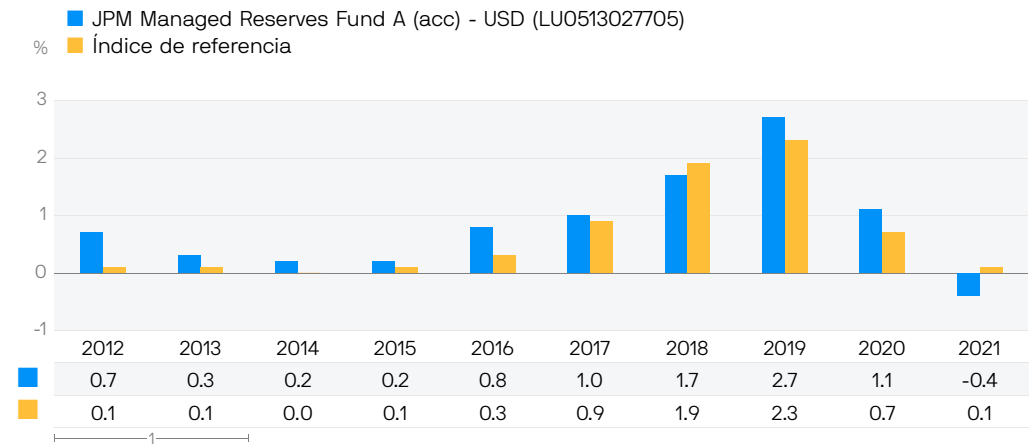
Pérdida Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.	Volatilidad El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.	No consecución del objetivo del Subfondo.
--	---	--

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión		
Comisión suscripción	de Ninguna	Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el importe del reembolso.
Comisión reembolso	de Ninguna	
Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año		
Gastos corrientes	0,59%	La cifra de gastos corrientes constituye una estimación basada en los gastos previstos. El informe anual del OICVM correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos cobrados.
Gastos deducidos del fondo en determinadas condiciones específicas		
Comisión de éxito	Ninguna	

- 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.
- 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 los gastos, consulte el apartado «Clases de Acciones y costes» del Folleto.

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no es una indicación de la rentabilidad futura.
- Los datos de rentabilidad, calculados en USD, 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: 2010.

1 Las circunstancias en que se obtuvo esta rentabilidad podrían haber variado.

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, italiano, 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.

Política de remuneración La Política de remuneración de la Sociedad gestora se encuentra disponible en <http://www.jpmmorganassetmanagement.lu/emea-remuneration-policy>. Esta política incluye información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, así como sobre las responsabilidades y la composición del comité que supervisa y controla dicha política. Se puede solicitar una copia gratuita de esta política a la Sociedad gestora.

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 por Acciones de otra Clase (con la excepción de una Clase de Acciones T o una Clase de Acciones F) del Subfondo u otro Subfondo de JPMorgan Funds (con la excepción de los Subfondos multigestión), siempre que reúnan los requisitos de admisibilidad pertinentes y cumplan los importes mínimos de tenencia. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en los Subfondos» del Folleto.

Política de privacidad Tenga en cuenta que si se pone en contacto con J. P. Morgan Asset Management por teléfono, la conversación puede ser grabada y supervisada con fines de seguridad y formación. Asimismo, debe tener presente que toda la información y los datos incluidos en las comunicaciones con usted podrán ser procesados por J.P. Morgan Asset Management, en tanto que responsable del tratamiento, de conformidad con las leyes de protección de datos aplicables. Para obtener más información sobre las actividades de tratamiento de J.P. Morgan Asset Management, consulte la Política de privacidad EMEA, disponible en el sitio web www.jpmmorgan.com/emea-privacy-policy. Si lo desea, puede solicitar copias adicionales de la Política de privacidad EMEA.