

# JPMorgan Funds

(Otwarty fundusz inwestycyjny zarejestrowany w Luksemburgu)

## Prospekt – wrzesień 2005 r.

Niniejszy Prospekt z września 2005 r. jest ważny wyłącznie wraz z uzupełnieniem z grudnia 2005 r.

## Ważne informacje

Należy się zapoznać z treścią całego Prospektu przed złożeniem wniosku o Udziały. W razie jakichkolwiek wątpliwości co do treści niniejszego Prospektu, należy skontaktować się z doradcą finansowym lub innym profesjonalnym doradcą.

Udziały są oferowane w oparciu o informacje zawarte w niniejszym Prospekcie oraz w dokumentach wymienionych w tym Prospekcie.

Z wyjątkiem osób, które wymieniono w niniejszym Prospekcie, żadna osoba nie została upoważniona do jakichkolwiek czynności reklamowych, udzielania jakichkolwiek informacji, ani składania jakichkolwiek oświadczeń w związku z oferowaniem, lokowaniem, subskrybowaniem, sprzedażą, konwersją lub wykupem Udziałów, a w przypadku gdyby takie czynności reklamowe zostały dokonane, informacje udzielone a oświadczenia złożone, nie należy na nich polegać w taki sposób, jakby zostały zatwierdzone przez Spółkę Zarządzającą i/lub JPMorgan Chase & Co. Ani dostarczenie niniejszego Prospektu ani oferowanie, lokowanie, subskrybowanie lub emisja jakichkolwiek Udziałów nie będą w żadnych okolicznościach implikować lub stanowić oświadczenia, że informacje podane w niniejszym Prospekcie są prawidłowe w jakimkolwiek terminie późniejszym niż data wydania tego Prospektu.

Członkowie Zarządu, których nazwiska zostały podane w sekcji „Zarząd” poniżej, zadbali w możliwym zakresie o to, aby zapewnić, że informacje zawarte w niniejszym Prospekcie odpowiadają faktom i nie pomijają żadnych istotnych elementów tych informacji, zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przekonaniem. Członkowie Zarządu przyjmują odpowiedzialność zgodnie z powyższym. Dystrybucja niniejszego Prospektu i dokumentów uzupełniających oraz oferowanie Udziałów może być ograniczone w pewnych krajach. Osoby, które wejdą w posiadanie niniejszego Prospektu muszą zasięgnąć informacji co do wymogów obowiązujących w ich krajach w zakresie obrotu Udziałami, wszelkich właściwych przepisów kontroli dewizowej oraz konsekwencji podatkowych jakichkolwiek transakcji związanych z Udziałami.

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty dla jakiejkolwiek osoby, w jakimkolwiek kraju, w którym oferta taka jest niezgodna z prawem lub niedozwolona, ani dla jakiejkolwiek osoby, dla której składanie takiej oferty jest bezprawne.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że nie wszystkie środki ochrony zapewniane przez właściwy dla nich reżim ustawodawczy będą mieć zastosowanie, np. może nie występować prawo do rekompensaty w ramach takiego reżimu ustawodawczego, jeśli takie rozwiązanie jest dostępne.

Spółka Zarządzająca nie będzie ujawniać żadnych informacji poufnych dotyczących Inwestora, chyba że jest to wymagane przez prawo lub przepisy. Inwestor zgadza się, że jego dane osobowe zawarte w formularzu wniosku i wynikające z relacji biznesowych ze Spółką Zarządzającą, mogą być przechowywane, modyfikowane lub wykorzystywane w jakikolwiek inny sposób przez Spółkę Zarządzającą lub JPMorgan Chase & Co. do celów administrowania lub rozwijania relacji biznesowych z Inwestorem. W tym zakresie dane mogą zostać przekazane JPMorgan Chase & Co., doradcom finansowym współpracującym ze Spółką Zarządzającą, a także innym podmiotom powołanym do wsparcia relacji biznesowych (np. zewnętrznym centrom przetwarzania, wysyłki lub agentom płatniczym).

Dystrybucja niniejszego Prospektu w niektórych krajach może wymagać przetłumaczenia go na języki oficjalne tych krajów. W przypadku powstania jakichkolwiek niespójności pomiędzy wersją tłumaczoną a wersją angielską niniejszego Prospektu, wiodącą wersją będzie zawsze wersja angielska.

Najnowszy raport roczny oraz ostatni raport półroczny, jeśli został później opublikowany, stanowią integralne części niniejszego Prospektu. Dokumenty te oraz Prospekty Skrócone, opublikowane przez Fundusz, są dostępne w siedzibie Funduszu oraz u lokalnych agentów sprzedaży wymienionych w Załączniku 1 „Informacja dla Inwestorów w niektórych krajach”.

Spółka Zarządzająca lub JPMorgan Chase & Co. mogą stosować procedury nagrywania rozmów telefonicznych, między innymi do nagrywania zamówień transakcyjnych oraz dyspozycji. Przyjmuje się, że w momencie złożenia takich dyspozycji lub zamówień przez telefon, strona takiej transakcji wyraża zgodę na nagrywanie rozmowy pomiędzy nią a Spółką Zarządzającą lub JPMorgan Chase & Co. oraz na wykorzystywanie takich zapisów przez Spółkę Zarządzającą i/lub JPMorgan Chase & Co. w postępowaniu prawnym lub w inny sposób, według ich uznania.

# Spis treści

**Zarząd**

**Administracja**

**Sekcja 1. Fundusz**

1.1 Struktura

1.2 Założenia i polityki inwestycyjne

1.3 Klasy Udziałów

**Sekcja 2 Obrót Udziałami**

2.1 Subskrypcja Udziałów

2.2 Wykup i konwersja Udziałów

2.3 Kalkulacja cen

2.4 Zawieszenia lub odroczenia

**Sekcja 3 Informacje ogólne**

3.1 Szczegółowe dane na temat administracji, opłaty i wydatki

3.2 Informacja na temat Funduszu

3.3 Dywidendy

3.4 Podatki

3.5 Zgromadzenia i raporty

3.6 Szczegółowe informacje na temat Udziałów

3.9 Dodatkowe polityki inwestycyjne dla wszystkich Subfunduszy

**Załącznik I Informacje dla inwestorów w niektórych krajach**

Zagadnienia ogólne

**Załącznik II Ograniczenia inwestycyjne oraz uprawnienia**

Techniki i instrumenty finansowe

**Załącznik III Szczegółowe dane na temat Subfunduszy**

**1. Klasy udziałów**

**2. Benchmarki**

**3. Proces zarządzania ryzykiem**

**4. Subfundusze kapitałowe**

JPMorgan Funds – Eurpe Equity Fund

**Załącznik IV Czynniki ryzyka**

**Załącznik V Kalkulacja honorarium za osiągnięte wyniki**

# Główne cechy i słowniczek

Poniższe informacje podsumowują główne cechy Funduszu, przy czym należy je odczytywać w połączeniu z pełnym tekstem niniejszego Prospektu.

**Statut** Statut założycielski Funduszu, w wersji obowiązującej w danym momencie.

**Benchmarki** „Całkowity Zwrot Netto” oznacza zwrot z potrąceniem podatków od dywidend. „Całkowity Zwrot Brutto” oznacza zwrot bez potrącenia podatków od dywidend. „Indeks Cenowy” nie obejmuje dochodu z dywidend. Benchmarki Subfunduszy stosowane do obliczania honorariów za wyniki zostały podane w sekcji „3.1. Szczegółowe dane na temat administracji, opłaty i wydatki”. Jeśli benchmark Subfunduszu jest częścią polityki inwestycyjnej, jest to określone w założeniach inwestycyjnych oraz polityce Subfunduszu, w Załączniku III. Dla wszystkich innych Subfunduszy, benchmark wymieniony w sekcji 3 Załącznika III dla każdego z Subfunduszy jest stosowany wyłącznie jako wskaźnik. Wyrażenie „Jeszcze nie określono” jest podawane w miejscach benchmarków w Załączniku III dla tych Subfunduszy, które jeszcze nie zostały uruchomione.

**Cena Zakupu oraz** Udziały każdej Klasy są emitowane po Cenie Sprzedaży dla danej Klasy, określonej na właściwy Dzień Wyceny **Ceny Sprzedaży**, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami w ramach „Kalkulacji Cen”. Zważywszy na pewne ograniczenia określone w niniejszym Prospekcie, Udziałowcy mogą w każdym momencie poprosić o wykup swoich Udziałów po cenie zakupu dla odpowiedniej Klasy, określonej na właściwy Dzień Wyceny, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami „Kalkulacji Cen”.

**Dzień roboczy** Dzień tygodnia inny niż Sylwester, Nowy Rok, Poniedziałek Wielkanocny, Pierwszy Dzień Świąt Bożego Narodzenia, Wigilia Bożego Narodzenia, a także, jeśli dni te nie wypadają w tygodniu, święta wyznaczone w zastępstwie tych dni.

**Konwersja Udziałów** Opisana szczegółowo poniżej w sekcji 2.2. „Wykup i konwersja Udziałów”, jeśli wyraźnie nie określono inaczej w odpowiedniej sekcji Załącznika III, zgodna z wszelkimi warunkami (które obejmują wszelkie minimalne kwoty subskrypcji) dla Klasy, której konwersja dotyczy. Udziałowcy mogą w każdym momencie poprosić o konwersję swoich Udziałów na Udziały innej obowiązującej Klasy danego lub innego Subfunduszu, albo na Udziały w jakimkolwiek UCITS lub innym UCI, zarządzanym przez członka JPMorgan Chase & Co., w oparciu o Cenę Zakupu dla oryginalnej Klasy oraz wartość aktywów netto innej Klasy. Opłata za konwersję może mieć zastosowanie, zgodnie z tym, co określono poniżej w sekcji 2.2. „Wykup i konwersja Udziałów”.

**CSSF** *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Komisja Nadzoru Sektora Finansowego) – Organ ustawodawczy i nadzorczy Funduszu w Luksemburgu.

**Powiernik** Aktywa Funduszu znajdują się w posiadaniu powierniczym lub pod kontrolą J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

**Podstawa Transakcji** Wycena typu *forward* (Cena *forward* jest ceną obliczoną dla punktu wyceny, przypadającego po terminie granicznym dla transakcji Funduszu).

**Członkowie Zarządu** Zarząd Funduszu („Zarząd” lub „Członkowie Zarządu”).

**Dystrybutor** Osoba lub podmiot należycie powoływane w odpowiednim czasie przez Spółkę Zarządzającą do dystrybucji i zorganizowania dystrybucji Udziałów.

**Dywidendy** Podział zasadniczo całości dochodu netto przypadającego na wszystkie Klasy Udziałów Funduszu za dany rok, z wyjątkiem tych dywidend, które zostały określone w Prospekcie w Sekcji „3.3. Dywidendy”.

**Dokumenty Funduszu** Kopie Statutu, Prospektu, Prospektów Skróconych, dokumentów uzupełniających oraz raportów finansowych są dostępne bezpłatnie w siedzibie Funduszu.

**Uprawnione Kraje** Wszystkie Państwa Członkowskie UE, wszystkie kraje członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) oraz wszystkie inne kraje, które Członkowie Zarządu uznają za właściwe w

odniesieniu do założeń inwestycyjnych każdego z Subfunduszy. Uprawnione Kraje obejmują w tej kategorii kraje afrykańskie, amerykańskie, azjatyckie, australoazjatyckie i europejskie.

**Państwo Członkowskie UE** Państwo Członkowskie Unii Europejskiej.

**EUR/euro** Oficjalna wspólna waluta europejska przyjęta przez wiele Państw Członkowskich UE uczestniczących w Unii Gospodarczej i Walutowej (zgodnie z definicją w legislacji Unii Europejskiej).

**FATF** *Financial Action Task Force* – Grupa Zadaniowa ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy (nazywana również *Groupe d'Action Financière Internationale „GAFI”*). FATF posiada 33 członków: 31 krajów i jurysdykcji (15 Państw Członkowskich UE, Argentyna, Australia, Brazylia, Kanada, Hongkong/Chiny, Islandia, Japonia, Meksyk, Nowa Zelandia, Norwegia, Federacja Rosyjska, Singapur, RPA, Szwajcaria, Turcja i Stany Zjednoczone Ameryki) oraz dwie organizacje międzynarodowe (Komisja Europejska oraz Rada Współpracy Zatoki Perskiej).

**Rok Obrotowy** Rok obrotowy Funduszu kończy się 30 czerwca każdego roku.

**Fundusz** Fundusz jest spółką inwestycyjną utworzoną zgodnie z prawem Luksemburga jako *société anonyme* i zakwalifikowany jako *société d'investissement á capital variable* („SICAV”). Fundusz składa się z kilku Subfunduszy. Każdy z Subfunduszy może posiadać Udziały jednej lub większej ilości Klas. Funduszy posiada uprawnienia zgodne z Częścią I luksemburskiej ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania („Ustawa Luksemburska”) oraz kwalifikuje się jako Przedsiębiorstwo Wspólnego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe („UCITS”), zgodnie ze zmienioną dyrektywą WE 85/611 z dnia 20 grudnia 1985 r.

**GBP** Brytyjskie funty szterlingi.

**Wyniki Historyczne** Informacja o wcześniejszych wynikach każdego Subfunduszu jest zawarta w Prospekcie Skróconym takiego Subfunduszu. Prospekty Skrócone są dostępne w siedzibie Funduszu.

**Inwestorzy Instytucjonalni** Inwestorzy w znaczeniu art. 129 Ustawy Luksemburskiej z grudnia 2002 r. Termin ten obecnie obejmuje spółki ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne, instytucje kredytowe oraz inne podmioty profesjonalne w sektorze finansowym, które inwestują we własnym imieniu lub w imieniu swoich klientów, również będących Inwestorami w znaczeniu niniejszej definicji, albo inwestują jako maklerzy, przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania lub wykwalifikowane spółki holdingowe.

**Zarządca Inwestycyjny** Spółka Zarządzająca przydzieliła funkcje zarządzania inwestycjami i doradzania dla każdego Subfunduszu jednemu z Zarządców Inwestycyjnych wymienionych na stronie „Administracja” poniżej, co zostało szczegółowo opisane w odniesieniu do każdego Subfunduszu w Załączniku III.

**Inwestor** Subskrybent Udziałów.

**ISDA** *The International Swaps and Derivatives Association* (Międzynarodowe Stowarzyszenie Dealerów Swapowych) jest globalnym stowarzyszeniem handlowym, reprezentującym uczestników w sektorze prywatnego obrotu instrumentami pochodnymi.

**JPMorgan Chase & Co.** Zwierzchnia spółka holdingowa Spółki Zarządzającej, z siedzibą w: 270 Park Avenue, New York, N.Y. 10017-2070, USA, a także jej podmioty zależne bezpośrednio i pośrednio oraz podmioty stowarzyszone na całym świecie.

**JPY** Japońskie jeny.

**Struktura Prawna** Otwarty fundusz inwestycyjny wraz z oddzielnymi Subfunduszami, zarejestrowany w Wielkim Księstwie Luksemburga.

**Notowania Udziałów** Udziały każdej Klasy każdego Subfunduszu (z wyjątkiem Udziałów Klasy X) są lub będą po wyemitowaniu notowane na Luksemburskiej Gieldzie Papierów Wartościowych, a także mogą być notowane na Bermudzkiej Gieldzie Papierów Wartościowych, jeśli inaczej nie określono w odpowiedniej sekcji Załącznika III.

**Spółka Zarządzająca** JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. została wyznaczona przez Członków Zarządu Funduszu na Spółkę Zarządzającą, spełniającą funkcje zarządzania inwestycjami, administrowania i marketingu Funduszu, z możliwością delegowania części tych funkcji na osoby trzecie.

**Minimalna Inwestycja** Minimalne poziomy inwestycji początkowej i kolejnych inwestycji określone w Załączniku III.

**Wartość Aktywów Netto na Udział** W odniesieniu do jakichkolwiek Udziałów jakiegokolwiek Klasy, wartość na Udział określona zgodnie z odpowiednimi postanowieniami zawartymi w Sekcji 2.3. „Kalkulacja Cen”.

**Waluta referencyjna** Waluta referencyjna Subfunduszu (lub Klasy Subfunduszu, jeśli ma to zastosowanie), przy czym nie musi to być koniecznie waluta, w której inwestowane są aktywa Subfunduszu w jakimkolwiek momencie.

**Agent Rejestrujący i Agent Transferowy** Emisja, wykup, przeniesienie i konwersja Udziałów będą przetwarzane przez JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.

**Rynek Regulowany** Rynek zdefiniowany w pkt. 13 art. 1 dyrektywy Rady 93/22/EWG z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie zbywalnych papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami, a także inne rynki w Uprawnionych Krajach, które są regulowane, działają regularnie i są uznane oraz publicznie otwarte.

**Zagadnienia Związane z Ryzykiem** dokładniej opisane w Załączniku IV „Czynniki ryzyka”. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że wartość inwestycji w Udziały może ulegać zmianom, a wartość Udziałów subskrybowanych przez Inwestora nie jest gwarantowana.

**Udziały** Udziały każdego z Subfunduszy będą oferowane w formie rejestrowanej. Wszelkie Udziały muszą być w pełni opłacone, a ułamki będą emitowane do trzech miejsc po przecinku. Zarejestrowane Udziały będą emitowane i potwierdzone poprzez wysłanie Inwestorowi powiadomienia umownego, po emisji Udziałów. Nie będą wystawiane żadne świadectwa udziałowe. Udziały można również posiadać i przelewać za pomocą rachunków utrzymywanych w systemie rozliczeniowym.

**Klasy Udziałów** Zgodnie ze Statutem Funduszu, Zarząd może zdecydować o emisji w ramach każdej

**Klasy Udziałów** Subfunduszu – oddzielnej Klasy Udziałów (dalej zwanej odpowiednio „Klasą Udziału” lub „Klasą Udziałów”), których aktywa będą zwykle inwestowane, jednak do których zastosowanie będą mieć określone opłaty początkowe i opłaty za wykup, struktura opłat, minimalna kwota subskrypcji, waluta i polityka w zakresie dywidend. Jeśli w ramach Subfunduszu wydane zostaną różne Klasy, szczegółowe informacje na temat każdej Klasy można będzie znaleźć w odpowiedniej sekcji Załącznika III. Jeśli Klasa Udziałów jest opisana jako zabezpieczona („Klasa Udziałów Zabezpieczonych”), znaczna część aktywów Subfunduszu przypisana do takiej Klasy Udziałów będzie denominowana lub zabezpieczana w walucie takiej Klasy Udziałów. Jeśli waluta bazowa nie posiada płynnego rynku lub jeśli waluta bazowa jest ściśle powiązana z inną walutą, można zastosować zabezpieczenie zastępcze (*proxy hedging*). Koszty transakcji walutowych, związane z zakupem, wykupem i wymianą Klasy Udziałów Zabezpieczonych będą przypisane wyłącznie do takiej Klasy Udziałów i odzwierciedlone w wartości netto aktywów takiej Klasy Udziałów. Klasy Udziałów Zabezpieczonych skupiają się na tych samych celach inwestycyjnych co dany Subfundusz, jednak ogólnym zamiarem jest zabezpieczenie zaangażowania walutowego posiadanych bazowych papierów wartościowych w walucie Klasy Udziałów Zabezpieczonych, poprzez zastosowanie różnych technik, w tym pozagięldowych kontraktów walutowych typu *forward* (OTC) oraz walutowych umów swapowych. Koszty i wydatki poniesione przez którykolwiek Subfundusz w związku z jakimkolwiek transakcjami walutowymi zawartymi w celu zabezpieczenia ryzyka wymiany walut będą przypisane wyłącznie do Klasy Udziałów Zabezpieczonych i odzwierciedlone w wartości netto aktywów takiej Klasy Udziałów.

**Obrót Udziałami** Udziały są dostępne do subskrypcji, konwersji i wykupu w każdym Dniu Wyceny dla odpowiedniego Subfunduszu lub Subfunduszy, zgodnie z ograniczeniami i opłatami określonymi w Sekcji 2 „Obrót Udziałami”.

**Udziałowiec** Posiadacz Udziałów.

**Prospekty Skrócone** Zgodnie z wymogami Ustawy Luksemburskiej oraz odpowiednimi okólnikami CSSF, Fundusz publikuje oprócz niniejszego Prospektu także Prospekty Skrócone dla każdego z Subfunduszy, które obejmują wymagane informacje określone we Wzorze C do Aneksu I rzeczonyj ustawy. Prospekt Skrócony obejmuje między

innymi informacjami na temat wcześniejszych wyników oraz obrotu portfelem każdego Subfunduszu, przy czym jest on co roku aktualizowany.

**Prowizja preferencyjna** Ustalenie z maklerami, na podstawie którego makler zgadza się odłożyć

**Ustalony Procent** prowizji uzyskanej z transakcji i wykorzystać go na zapłacenie kosztów pewnych badań inwestycyjnych oraz innych zatwierdzonych usług świadczonych przez osoby trzecie.

**Subfundusz** Określony portfel aktywów i zobowiązań w ramach Funduszu, który posiada własną wartość aktywów netto i jest reprezentowany przez oddzielną Klasę lub Klasy Udziałów, wyróżniające się głównie szczególną polityką inwestowania oraz założeniami i/lub walutą, w której są denominowane. Szczegóły dotyczące każdego Subfunduszu zawarte są w odpowiednich sekcjach Załącznika III niniejszego Prospektu. Zarząd może, w dowolnym czasie, zdecydować o utworzeniu dodatkowego Subfunduszu, przy czym w każdym takim przypadku Załącznik III do niniejszego Prospektu podlega aktualizacji.

**UCI** Przedsiębiorstwo Wspólnego Inwestowania.

**UCITS** Przedsiębiorstwo Wspólnego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe, podlegające zmienionej dyrektywie Rady 85/611/EWG z dnia 20 grudnia 1985 r.

**USD** dolary amerykańskie.

**Dzień Wyceny** Wartość aktywów netto na Udział w każdej z Klas jest określana w każdym dniu będącym dniem wyceny dla danego Subfunduszu. „Dzień Wyceny” jest Dniem Roboczym innym niż dzień, w którym wszelkie giełdy papierów wartościowych i rynki, na których ma miejsce obrót znaczną częścią odpowiednich inwestycji Subfunduszu, są zamknięte, albo w którym transakcje na jakiegokolwiek takiej giełdzie papierów wartościowych lub rynku są ograniczone lub zawieszane, w przypadku inwestycji Subfunduszu. Prośby o emisję, wykup, przeniesienie lub konwersję Udziałów jakiegokolwiek Klasy są zatwierdzane przez Fundusz w Luksemburgu, na dowolny Dzień Wyceny odpowiedniego Funduszu. Lista planowanych dni beztransakcyjnych jest dostępna na prośbę w Spółce Zarządzającej.

**Jeśli inaczej nie określono, wszelkie odniesienia w niniejszym Prospekcie są odniesieniami do czasu luksemburskiego.**

**Słowa określające liczbę pojedynczą obejmują również liczbę mnogą, jeśli kontekst na to zezwala, i odwrotnie.**

# JPMorgan Funds

société d'investissement á capital variable

Siedziba: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga

R.C.S. Luxembourg B 8478

## Zarząd

### **Prezes:**

Iain O.S. SAUNDERS – Bankowiec, Polebrook Hall, Polebrook, Oundle, Peterborough PE8 5LN, Zjednoczone Królestwo

### **Członkowie zarządu:**

James B. BRODERICK – Dyrektor Zarządzający,  
JPMorgan Asset Management,  
20 Finsbury Street, London EC2Y 9AQ, Zjednoczone Królestwo

André ELVINGER – Partner, Elvinger, Hoss & Prussen,  
2, Place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg,  
Wielkie Księstwo Luksemburga

Pierre JAANS – Ekonomista, L-8356 Garnich,  
Wielkie Księstwo Luksemburga

Andrea HAZEN – Dyrektor Zarządzający,  
JPMorgan Asset Management, 20 Finsbury Street, London,  
EC2Y 9AQ, Zjednoczone Królestwo

Jean FRIJNS – Antigonelaan 2, 5631LR Eindhoven,  
Holandia

Robert VAN DER MEER – 9A, Lange Vijverberg,  
NL-2513 AC The Hague, Holandia

## Administracja

### **Spółka Zarządzająca, Dystrybutor Globalny, Agent Rejestrujący, Agent Transferowy i Sekretarz:**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., European Bank and Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Wielkie Księstwo Luksemburga

### **Zarządcy Inwestycyjni:**

J.P. Morgan Investment Management Inc., 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036, Stany Zjednoczone

JPMorgan Asset Management (UK) Limited, główne miejsce prowadzenia działalności: Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, London EC2Y 9AQ, Wielka Brytania (Podlegająca FSA – Komisji Nadzoru Finansowego)

JF Asset Management Limited, 21st Floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Hong Kong JF Asset Management (Singapore) Limited, 168 Robinson Road, 17th Floor, Capital Tower, Singapur 068912

J.P. Morgan Fleming Asset Management (Japan) Limited, Akasaka Park Building, 2-20, Akasaka 5-chome, Minato-ku, Tokyo 107-6151, Japonia

lub inna spółka powołana przez Spółkę Zarządzającą na doradcę i zarządcę inwestycyjnego dla danego Subfunduszu, która została określona jako taka w odpowiedniej sekcji Załącznika III do niniejszego Prospektu.

**Doradca:**

JPMorgan Asset Management Advisory Company S.á r.l., European Bank and Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga

**Powiernik, Agent Korporacyjny i Administracyjny, Agent Płatniczy:**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga

**Audytorzy:**

Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga

**Doradcy Prawni w Luksemburgu:**

Elvinger, Hoss & Prussen, 2, Place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga

**Agent Płatniczy/ Przedstawiciele:****Główni Agenci Płatniczy:**

**Luksemburg** J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga

**Austria** Bank Austria Creditanstalt AG, 1010 Vienna, Am Hof 2

**Belgia** Banque HSBC Dewaay S.A., avenue de Tervueren 270/8, 1150 Brussels

**Francja** J.P. Morgan Fleming Asset Management France, 40, rue Washington, F-75364 Paris, Cedex 08

**Niemcy** J.P. Morgan Bank AG, Junghofstrasse 14, 60311 Frankfurt am Main

**Hongkong** JF Funds Limited, 21st Floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central

**Irlandia** J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited, JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1

**Włochy** BNP Paribas Securities Services, Via Ansperto 5,I 20123 Milano

**Japonia** J.P. Morgan Securities Asia Private Limited, Tokyo Branch, Akasaka Park Building 2-20, Akasaka 5-Chome, Minato-ku, Tokyo 107-6151

**Hiszpania** CITIBANK N.A., Sucursal en Espana, José Ortega y Gasset 29, E-28006 Madrid

**Szwajcaria** J.P. Morgan (Suisse) SA, 8, rue de la Confédération, PO Box 5160, 1211 Geneva 11, Szwajcaria

**Zjednoczone Królestwo** JPMorgan Asset Management Marketing Limited, główne miejsce prowadzenia działalności: Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, London EC2Y 9AQ, (z upoważnienia FSA)

**Kontakty Regionalne:**

**Austria** JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., Austrian Branch, Fährichgasse 8, A-1010 Wien Tel.: (+43) 1 512 39 39 Fax: (+43) 1 512 39 39 59

**Bahrain** RF Holdings Limited (Bahrain), 4th Floor, Bahrain Commercial Complex, PO Box 2467, BH-Manama Tel.: (+973) 535 125 Fax: (+973) 535 121

**Francja** J.P. Morgan Fleming Asset Management France, 40, rue Washington, F-75364 Paris, Cedex 08 Tel.: (+33) 1 44 21 70 00 Fax: (+33) 1 44 21 71 23

**Niemcy** JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., Frankfurt Branch, Junghofstrasse 14, 60311 Frankfurt am Main Tel.: (+49) 69 71240 Fax: (+49) 69 7124 2209

**Hongkong** JF Funds Limited, 21st Floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Tel.: (+852) 2843 8888 Fax: (+852) 2868 5013

**Włochy** JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., Oddział we Włoszech, Via Catena 4, I-120121 Milan Tel.: (+39) 02 88951 Fax: (+39) 02 88952301

**Japonia** J.P. Morgan Securities Asia Private Limited, Oddział w Tokio, Akasaka Park Building 2-20, Akasaka 5-Chome, Minato-ku, Tokyo 107-6151 Tel.: (+81) 3 3503 6400 Fax: (+81) 3 3503 6545

**Luksemburg** JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., European Bank and Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg Tel.: (+352) 34 10 1 Fax: (+352) 34 10 8000

**Holandia** JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., Oddział w Holandii, Atrium Building, 1st Floor, Strawinskylaan 3035, NL-1077 ZX Amsterdam Tel.: (+31) 20 504 0330 Fax: (+31) 20 504 0340

**Hiszpania** JPMorgan S.V. S.A. José Ortega y Gasset, 29 - 2, planta E-28006 Madrid Tel.: (+34) 91 516 12 00 Fax: (+34) 91 516 16 24

**Szwecja** JPMorgan Asset Management (Nordic), filial till JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., Luxembourg, Norra Kungstornet, Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm, Szwecja Tel.: (+46) 8 54518170 Fax: (+46) 8 54518177

**Szwajcaria** J.P. Morgan (Suisse) SA, Oddział w Zurychu, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zürich Tel.: (+41) 1 206 86 20 Fax: (+41) 1 206 86 30 J.P. Morgan (Suisse) SA, 8, rue de la Confédération, PO Box 5160, 1211 Geneva 11, Switzerland Tel. : (+41) 22 744 19 00 Fax :(+41) 22 744 19 10

**Zjednoczone Królestwo** JPMorgan Asset Management Marketing Limited, główne miejsce prowadzenia działalności: Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, London EC2Y 9AQ Tel.: (+44) 20 7742 4000 Fax: (+44) 20 7742 8000 (z upoważnienia FSA)

# 1. Fundusz

## Sekcja 1

### 1.1 Struktura

### 1.2 Założenia i polityki inwestycyjne

### 1.3 Klasy Udziałów

#### 1.1 Struktura

Fundusz jest otwartą spółką inwestycyjną, zorganizowaną w formie „société anonyme” zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga i jest kwalifikowany jako *Société d'Investissement á Capital Variable* („SICAV”). Fundusz obejmuje oddzielne Subfundusze, z których każdy jest reprezentowany przez jedną lub większą liczbę Klas Udziałów. Subfundusze są rozróżniane według ich poszczególnych polityk inwestycyjnych oraz ich cech specjalnych. Jeśli inaczej nie określono w Załączniku III, każda Klasa Udziałów będzie zwykle notowana na Luksemburskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i może być notowana na Bermudzkiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Członkowie Zarządu mogą zdecydować o złożeniu wniosku o notowanie Udziałów jakiegokolwiek klasy na jakiegokolwiek uznanej giełdzie papierów wartościowych. Pełne szczegóły notowań każdej z Klas Udziałów można otrzymać w dowolnym momencie w siedzibie Funduszu, na prośbę.

Członkowie Zarządu mogą w każdym momencie zdecydować o utworzeniu nowego Subfunduszu i/lub stworzeniu w ramach każdego Subfunduszu jednej lub większej liczby Klas Udziałów, przy czym niniejszy Prospekt zostanie odpowiednio zaktualizowany.

#### 1.2 Założenia i polityki inwestycyjne

Wyłącznym celem Funduszu jest ulokowanie dostępnych mu środków w zbywalnych papierach i w innych dozwolonych aktywach jakiegokolwiek rodzaju, z zamiarem rozłożenia ryzyka inwestycyjnego oraz udostępnienie swoim Udziałowcom wyników zarządzania ich portfelami.

Szczegółowe informacje na temat założeń inwestycyjnych i polityki każdego z Subfunduszy zostały zamieszczone w Załączniku III.

Inwestycje każdego Subfunduszu powinny w każdym momencie być zgodne z ograniczeniami określonymi w Załączniku III, a Inwestorzy przed dokonaniem jakiegokolwiek inwestycji powinni należycie rozważyć ryzyko inwestycyjne określone w Załączniku IV.

#### 1.3 Klasy Udziałów

W celu sprostania szczególnym wymaganiom Udziałowców, Członkowie Zarządu mogą zdecydować o utworzeniu w ramach każdego z Subfunduszy różnych Klas Udziałów, których aktywa będą wspólnie inwestowane zgodnie z określoną polityką inwestowania danego Subfunduszu. Określona struktura opłat, waluta aktywów, polityka w zakresie dywidend oraz inne szczególne cechy mogą mieć zastosowanie do każdej z Klas Udziałów, przy czym dla każdej Klasy Udziałów obliczona zostanie oddzielna Wartość Aktywów Netto na Udział, która może być różna w zależności od tych zmiennych czynników. Szczegółowe dane na temat każdej dostępnej Klasy Udziałów są zamieszczone w Załączniku III.

## 2. Obrót Udziałami

### Sekcja 2

#### 2.1 Subskrypcja Udziałów

#### 2.2 Wykup i konwersja Udziałów

#### 2.3 Kalkulacja cen

#### 2.4 Zawieszenia lub odroczenia

#### 2.1 Subskrypcja Udziałów

Minimalne wartości inwestycji początkowej i inwestycji kolejnych dla każdej Klasy Udziałów zostały określone w Załączniku III. Te minimalne wartości mogą w odpowiednim czasie zostać zmienione przez Spółkę Zarządzającą, według jej uznania. Nie określono górnej kwoty granicznej dla inwestycji.

Jeśli Spółka Zarządzająca otrzyma wypełnione wnioski wraz z rozliczonymi środkami w jakimkolwiek Dniu Wyceny przed godz. 14:30, Udziały zostaną zwykle wyemitowane po odpowiedniej Cenie Sprzedaży z danego dnia. W przypadku otrzymania wypełnionych wniosków oraz rozliczonych środków po godz. 14:30, Udziały zostaną zwykle wyemitowane po odpowiedniej Cenie Sprzedaży z następnego Dnia Wyceny.

#### W jaki sposób dokonać subskrypcji

Inwestorzy subskrybujący Udziały po raz pierwszy powinni wypełnić formularz wniosku i przesłać go pocztą bezpośrednio do Spółki Zarządzającej lub skontaktować się z lokalnym Dystrybutorem Spółki. Formularze wniosków mogą być również przyjmowane w formie wiadomości faksowej lub w formacie elektronicznym, zatwierdzonym przez Spółkę Zarządzającą, np. Link Elektronicznego Maklera, pod warunkiem, że oryginał zostanie niezwłocznie przesłany pocztą. Formularze wniosków od rezydentów krajów, które nie są członkami FATF (zgodnie z Sekcją 2.1 „Procedury zapobiegania praniu pieniędzy”) będą przyjmowane wyłącznie, jeśli Spółka Zarządzająca otrzyma oryginalnie podpisany formularz wniosku oraz inne właściwe dokumenty identyfikacyjne.

Członkowie Zarządu mogą zezwolić, jeśli uznają to za stosowne, na inne terminy przyjęcia transakcji do realizacji dla pewnych grup Inwestorów, np. dla Inwestorów w jurysdykcjach, gdzie różne strefy czasowe usprawiedliwiają takie przesunięcie. W takich okolicznościach, odpowiednio zastosowany termin przyjęcia transakcji musi być zawsze wcześniejszy niż termin ogłoszenia odpowiedniej wartości aktywów netto. Różne terminy przyjęcia transakcji do realizacji mogą być szczegółowo uzgodnione z Dystrybutorami lub doradcami finansowymi bądź mogą zostać opublikowane w jakimkolwiek suplemencie do Prospektu lub w innym dokumencie marketingowym, stosowanym w danej jurysdykcji.

Wszystkie wnioski o subskrypcję Udziałów będą rozpatrywane w oparciu o nieznaną bazową wartość aktywów netto, przed określeniem wartości aktywów netto na dany dzień.

Wszelkie kolejne subskrypcje na Udziały powinny być dokonane poprzez wypełnienie odpowiednich części formularza wniosku i przesłanie go wraz z rozliczonymi środkami do Spółki Zarządzającej lub poprzez skontaktowanie się z lokalnym Dystrybutorem.

Dyspozycje mogą być również przekazywane listem, wiadomością faksową, przy czym w każdym przypadku należy podpisać, albo telefonicznie lub w takim formacie elektronicznym, jaki został zatwierdzony przez Spółkę Zarządzającą, np. Link Elektronicznego Maklera.

Potwierdzenia transakcji będą zwykle wysyłane w kolejnym Dniu Roboczym po realizacji dyspozycji subskrypcji. Zaleca się, aby Inwestorzy zapoznali się z warunkami określonymi w formularzu wniosku, aby uzyskać pełne informacje na temat akceptowanych warunków subskrypcji.

**Każdy Inwestor otrzyma osobisty numer rachunku, który będzie podawany na każdej płatności w formie przelewu bankowego. We wszelkiej korespondencji ze Spółką Zarządzającą lub jakimkolwiek Dystrybutorem należy podawać odpowiedni numer transakcji oraz osobisty numer rachunku.**

#### Sposób płatności

Płatności należy dokonywać przelewem bankowym, bez potrącania jakichkolwiek obciążeń bankowych (tj. obciążenia takie stanowią koszt Inwestora). Kopię opieczetowanego formularza przelewu należy dołączyć do

formularza wniosku, w celu uniknięcia opóźnień. Płatność czekiem będzie zwykle akceptowana przez Spółkę Zarządzającą wyłącznie według jej uznania. W takim przypadku nastąpi opóźnienie przetworzenia wniosku, o okres niezbędny na rozliczenie kwoty przekazanej na subskrypcję. Więcej szczegółów na temat rozliczeń jest dostępnych na formularzu wniosku.

Udziały będą zwykle emitowane po otrzymaniu płatności w rozliczonych środkach. W przypadku wniosków od zatwierdzonych pośredników finansowych lub innych Inwestorów zatwierdzonych przez Spółkę Zarządzającą, emisja Udziałów jest zależna od otrzymania płatności w rozliczonych środkach we wcześniej uzgodnionym okresie, który zwykle nie przekracza trzech Dni Roboczych od odpowiedniego Dnia Wyceny. Okresy te mogą być wydłużone do pięciu Dni Roboczych dla transakcji dokonywanych poprzez pewnych Dystrybutorów, takich jak JF Funds Limited w Hongkongu. W takich okolicznościach, rozliczenie czekiem nie będzie zwykle akceptowane. Jeśli w dniu rozliczenia banki są zamknięte i nie prowadzą działalności, albo nie działa międzybankowy system rozliczeń w kraju waluty odpowiedniej Klasy Udziałów, wtedy rozliczenie zostanie dokonane w kolejnym Dniu Roboczym, w którym banki i systemy rozliczeniowe będą działać. Jeśli nie zostanie dokonane terminowe rozliczenie, wniosek może wygasnąć lub zostać odwołany na koszt wnioskodawcy lub jego pośrednika finansowego. Niedokonanie właściwego rozliczenia do terminu rozliczenia może spowodować podjęcie odpowiednich działań przez Spółkę Zarządzającą w stosunku do Inwestora niewywiążującego się z obowiązków lub jego pośrednika finansowego, albo odliczenie jakichkolwiek kosztów lub strat poniesionych przez Spółkę Zarządzającą od jakichkolwiek kwot posiadanych przez wnioskodawcę w ramach Funduszu. We wszystkich przypadkach, wszelkie świadectwa udziałowe oraz jakiegokolwiek kwoty przypadające do zwrotu dla Inwestora zostaną zatrzymane przez Spółkę Zarządzającą, bez konieczności zapłaty odsetek, do momentu otrzymania płatności.

Płatności gotówkowe (w monetach i banknotach) nie będą akceptowane. Płatności przez osoby trzecie będą akceptowane wyłącznie według uznania Spółki Zarządzającej.

Płatności powinny być zwykle dokonywane w walucie odpowiedniej Klasy Udziałów. Jednak Spółka Zarządzająca świadczy usługi wymiany walut dla subskrypcji w imieniu i na koszt Inwestora. Spółka Zarządzająca lub którykolwiek z Dystrybutorów udzieli na prośbę szczegółowych informacji.

#### **Informacje na temat cen**

Ceny Udziałów są publikowane codziennie w Financial Times i innych większych gazetach europejskich, zgodnie z tym, co Członkowie Zarządu postanowią w odpowiednim czasie, a także są dostępne w serwisie Reuters. Ponadto ceny Udziałów są dostępne w Internecie, na stronie „<http://www.jpmorgan.com/assetmanagement>”, a także w siedzibie Funduszu. Ani Fundusz, ani Dystrybutorzy nie przyjmują odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy w publikacji oraz za niepublikowanie cen.

#### **Rodzaje Udziałów**

Udziały są zwykle emitowane w formie rejestrowanej. Zarejestrowane Udziały nie są certyfikowane. Ułamkowe prawa do zarejestrowanych Udziałów będą zaokrąglane do trzeciego miejsca po przecinku. Można również posiadać i przenosić Udziały poprzez rachunki utrzymywane w systemach rozliczeniowych. W przypadku fizycznych świadectw udziałowych na okaziciela wyemitowanych na dzień niniejszego Prospektu, należy wziąć pod uwagę, że może nastąpić opóźnienie w emisji jakiegokolwiek zastępczych fizycznych świadectw na okaziciela, także dla Udziałów na okaziciela nadal będących w emisji. Spółka Zarządzająca zastrzega sobie prawo do obciążenia Inwestora maksymalną opłatą wartości 100 USD za dostawę, która pokrywa koszt wydrukowania i dostarczenia takich świadectw.

#### **Zagadnienia ogólne**

Dyspozycje subskrypcji są nieodwołalne, jeśli zostały raz wydane, z wyjątkiem przypadku zawieszenia lub odroczenia transakcji. Spółka Zarządzająca i/lub JPMorgan Chase & Co., według własnego uznania, zastrzegają sobie prawo do odrzucenia jakiegokolwiek wniosku w całości lub w części. Jeśli wniosek zostanie odrzucony, wszelkie otrzymane kwoty subskrypcji zostaną zwrócone na koszt i ryzyko wnioskodawcy, bez odsetek. Ewentualni wnioskodawcy powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawnymi, podatkowymi i dewizowymi obowiązującymi w krajach, których są obywatelami, rezydentami, lub w których mieszkają.

Ponadto Spółka Zarządzająca i/lub JPMorgan Chase & Co. mogą według własnego uznania opóźnić akceptację jakiegokolwiek subskrypcji na Udziały w ramach klasy zastrzeżonej dla Inwestorów Instytucjonalnych, do momentu otrzymania wystarczających dowodów na możliwość zakwalifikowania Inwestora jako Inwestora Instytucjonalnego.

Jeśli w jakimkolwiek momencie okaże się, że Udziałowiec w ramach klasy zastrzeżonej dla Inwestorów Instytucjonalnych nie jest Inwestorem Instytucjonalnym, Spółka Zarządzająca albo wykupi dane Udziały zgodnie z postanowieniami **Sekcji 2.2. „Wykup i konwersja Udzałów”**, albo dokona konwersji takich Udzałów na Udziały innej klasy, która nie jest zastrzeżona dla Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że istnieje taka klasa o podobnej charakterystyce), przy czym powiadomi danego Udziałowca o takiej konwersji.

Fundusz nie zezwala na krótkoterminowe strategie zmiany struktury udziałów (*market timing*) (zgodnie z tym, co określono w okólniku CSSF 04/146) lub podobne przesadne praktyki obrotu krótkoterminowego. W celu ochrony najlepszych interesów Udziałowców, Fundusz i/lub Spółka Zarządzająca zastrzegają sobie prawo odrzucenia jakiegokolwiek wniosku o subskrypcje Udzałów od jakiegokolwiek Inwestora angażującego się w takie praktyki lub podejrzewanego o angażowanie się w takie praktyki, a także do podejmowania dalszych działań, jakie uznają za stosowne lub konieczne.

#### **Wkład rzeczowy**

Zarząd może od czasu do czasu akceptować subskrypcje na Udziały w zamian za wkłady rzeczowe w formie papierów wartościowych lub innych aktywów, które mogą być nabywane przez odpowiedni Subfundusz, zgodnie z jego polityką inwestycyjną i ograniczeniami. Wszelkie takie wkłady rzeczowe będą dokonywane w oparciu o wartość netto przekazywanych aktywów, obliczoną zgodnie z zasadami określonymi w Sekcji 2.3. poniżej, przy czym będą one podlegać ocenie audytora w formie raportu sporządzonego zgodnie z wymogami Ustawy Luksemburskiej. Fundusz nie będzie ponosić jakichkolwiek kosztów uzupełniających związanych z wkładem rzeczowym. Jeśli Fundusz nie otrzyma należytego tytułu własności do wniesionych aktywów, może to skutkować podjęciem przez Fundusz działań przeciwko Inwestorowi niewywiązującemu się z obowiązków lub jego pośrednikowi finansowemu, albo odliczenie kosztów lub strat poniesionych przez Fundusz albo Spółkę Zarządzającą od jakichkolwiek kwot posiadanych przez wnioskodawcę w ramach Funduszu.

#### **Plan regularnego oszczędzania**

W niektórych krajach dostępne są plany regularnego oszczędzania. Szczegółowe informacje można uzyskać na prośbę, w dowolnym momencie, w siedzibie Funduszu. Opłaty i prowizje nakładane na Inwestora w pierwszym roku korzystania z planu regularnych oszczędności nie będą wyższe niż jedna trzecia kwoty brutto zainwestowanej przez Inwestora w danym roku.

#### **Procedury zapobiegania praniu pieniędzy**

Ustawa Luksemburska z dnia 19 lutego 1973 r. (z późniejszymi zmianami), ustawa z dnia 5 kwietnia 1993 r. (z późniejszymi zmianami) oraz ustawa z dnia 12 listopada 2004 r. i związane z nimi okólniki organu nadzoru w Luksemburgu określają obowiązki w zakresie wykorzystywania przedsiębiorstw wspólnego inwestowania, takich jak Fundusz, do celów prania pieniędzy. W tym kontekście wprowadzono procedurę identyfikacji Inwestorów, co oznacza, że do wniosku Inwestora muszą być dołączone dokumenty określone w bieżącej wersji formularza wniosku. Taka procedura identyfikacji może zostać zniesiona przez Spółkę Zarządzającą w następujących okolicznościach:

(a) w przypadku subskrypcji przez pośrednika z sektora finansowego, będącego rezydentem w kraju, który narzuca obowiązek identyfikacji identyczny z tym, jaki jest wymagany zgodnie z Ustawą Luksemburską w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy;

(b) w przypadku subskrypcji poprzez pośrednika lub podmiot nominowany, którego podmiot zwierzchni podlega obowiązkowi identyfikacji identycznemu z tym, jaki jest wymagany przez Ustawę Luksemburską w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy, a także jeśli prawo obowiązujące podmiot zwierzchni narzuca identyczny obowiązek na podmioty zależne i oddziały.

Jest ogólnie przyjęte, że firmy profesjonalne z sektora finansowego, będące rezydentami w krajach, które ratyfikowały wnioski FATF, mają obowiązek identyfikacji identyczny z tym, jaki jest wymagany przez Ustawę Luksemburską.

Takie informacje przekazane Spółce Zarządzającej są gromadzone wyłącznie do celów zgodności z przepisami w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy.

#### **Ograniczenia inwestycyjne mające zastosowanie do Inwestorów amerykańskich**

Żaden z udziałów nie jest i nie będzie zarejestrowany zgodnie z amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 r. („Ustawa z 1993 r.”), ani zgodnie z innymi przepisami w zakresie papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu lub jednostki politycznej Stanów Zjednoczonych Ameryki lub jakiegokolwiek z ich terytoriów, posiadłości lub

innych obszarów podlegających ich jurysdykcji, w tym Wspólnoty Portoryko („Stany Zjednoczone”), przy czym Udziały takie mogą być oferowane, sprzedawane lub w inny sposób przenoszone wyłącznie zgodnie z Ustawą z 1933 r. oraz z takimi prawami stanowymi lub innymi przepisami w zakresie papierów wartościowych.

Pewne ograniczenia mają również zastosowanie do wszelkich kolejnych przeniesień Udziałów w Stanach Zjednoczonych na rzecz lub na rachunek jakiegokolwiek obywatela Stanów Zjednoczonych (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S w ramach Ustawy z 1933 r.), co obejmuje każdego rezydenta Stanów Zjednoczonych, wszelkie korporacje, spółki lub inne podmioty utworzone lub zorganizowane w Stanach Zjednoczonych lub zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych (w tym jakiegokolwiek majątek jakiegokolwiek takiej osoby, utworzony lub zorganizowany w Stanach Zjednoczonych). Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę przepisy dotyczące obowiązkowego wykupu, mające zastosowanie do obywateli Stanów Zjednoczonych, opisane w Sekcji 2.2. „Wykup i konwersja Udziałów” poniżej. Fundusz nie jest i nie będzie zarejestrowany zgodnie z amerykańską Ustawą o Spółkach Inwestycyjnych z 1940 r., z późniejszymi zmianami. W razie wątpliwości co do statusu Inwestora, należy się skonsultować z doradcą finansowym lub innym profesjonalnym doradcą.

**Udziałowcy powinni niezwłocznie sprawdzić potwierdzenie, które jest wysyłane po każdej transakcji, aby upewnić się, że jest ono całkowicie poprawne.**

## **2.2 Wykup i konwersja Udziałów**

### **Procedura**

Dyspozycje w zakresie konwersji lub wykupu Udziałów mogą być przekazywane bezpośrednio Spółce Zarządzającej, telefonicznie, listownie, faksem lub w formie elektronicznej zatwierdzonej przez Spółkę Zarządzającą, np. poprzez Link Elektronicznego Maklera, albo poprzez skontaktowanie się z lokalnym Dystrybutorem. Dyspozycje przyjęte przez Spółkę Zarządzającą w jakimkolwiek Dniu Wyceny przed godz. 14:30, będą zwykle wykonywane po odpowiedniej Cenie Zakupu i Cenie Sprzedaży, zależnie od sytuacji, obliczonej na dany dzień. Dyspozycje przyjęte przez Spółkę Zarządzającą po godz. 14:30 będą zwykle wykonywane w kolejnym Dniu Wyceny. Jeśli jest to wymagane dla danej Klasy Udziałów w Funduszu, aby nadal były kwalifikowane jako „do podziału” do celów przepisów podatkowych Zjednoczonego Królestwa, prośba o wykup może być traktowana jako polecenie przeniesienia na członka JPMorgan Chase & Co. (które będzie wykonane na tych samych warunkach, co wykup), w odniesieniu do takiej części rzeczonych Udziałów, jakiej będzie wymagać taki członek JPMorgan Chase & Co. W takich przypadkach rzeczony członek JPMorgan Chase & Co. zapłaci Udziałowcy kwotę będącą równoważnością odpowiednich przychodów z wykupu.

Członkowie Zarządu mogą jednak zezwolić, jeśli uznają to za stosowne, na inne terminy przyjęcia transakcji do realizacji dla pewnych grup Inwestorów, np. dla Inwestorów w jurysdykcjach, gdzie różne strefy czasowe usprawiedliwiają takie przesunięcie. W takich okolicznościach odpowiednio zastosowany termin przyjęcia transakcji musi być zawsze wcześniejszy niż termin ogłoszenia odpowiedniej wartości aktywów netto. Różne terminy przyjęcia transakcji do realizacji mogą być szczegółowo uzgodnione z Dystrybutorami lub doradcami finansowymi bądź mogą zostać opublikowane w jakimkolwiek suplementcie do Prospektu lub w innym dokumencie marketingowym, stosowanym w danej jurysdykcji.

Wszelkie dyspozycje w zakresie konwersji lub wykupu Udziałów będą rozpatrywane w oparciu o nieznaną bazową wartość aktywów netto, przed określeniem wartości aktywów netto na dany dzień.

Agent Rejestrujący i Agent Transferowy mogą, według własnego uznania, przeprowadzić procedurę uwierzytelnienia, którą uznają za właściwą do weryfikacji, potwierdzenia lub wyjaśnienia dyspozycji płatniczych Udziałowca, związanych z wnioskiem o wykup. Ma to na celu zmniejszenie ryzyka błędu lub oszustwa dla Funduszu, jego agentów i Udziałowców. Jeśli okaże się niemożliwe zakończenie jakiegokolwiek procedury uwierzytelnienia w sposób zadowalający, Agent Rejestrujący i Agent Transferowy mogą, według własnego uznania, opóźnić przetwarzanie dyspozycji płatniczych do momentu zakończenia procedury uwierzytelnienia, na dzień późniejszy niż przewidywana data wypłaty za wykup określona w niniejszej Sekcji. Nie będzie to mieć wpływu na Dzień Wyceny, w którym wniosek o wykup został przyjęty, a także nie będzie mieć wpływu na fakt, że Cena Zakupu dla jakiegokolwiek wykupu powinna zostać określona na Dzień Wyceny, w którym przyjęto wniosek o wykup.

Jeśli Agent Rejestrujący i Agent Transferowy nie będą usatysfakcjonowani jakkolwiek weryfikacją lub potwierdzeniem, mogą oni odmówić realizacji odpowiedniej dyspozycji wykupu, do momentu uzyskania satysfakcjonującego potwierdzenia. Ani Agent Rejestrujący i Agent Transferowy ani Fundusz nie będą odpowiedzialni w stosunku do Udziałowca lub jakiegokolwiek innej osoby, jeśli opóźnią wykonanie lub odmówią

wykonania dyspozycji wykupu w takich okolicznościach. Dyspozycje konwersji z jednej Klasy Udziałów na drugą, albo na Udziały jakiegokolwiek innego UCITS lub UCI, którymi zarządza, lub którym doradza członek JPMorgan Chase & Co., będą zwykle realizowane we wspólnym Dniu Wyceny dla Klasy Udziałów i Udziałów, których dotyczy konwersja. Jeśli dyspozycja konwersji zostanie przyjęta w dniu, który nie jest wspólnym Dniem Wyceny dla obu klas, konwersja zostanie wykonana w kolejnym Dniu Wyceny dla każdej z rzeczonych dwóch klas (prośby otrzymane po godz. 14:30 w Dniu Wyceny będą odraczane na kolejny Dzień Wyceny, w taki sam sposób, jak w przypadku emisji lub wykupu Udziałów). W przypadku konwersji Udziałów w JPMorgan Funds – JF India Fund na Udziały w innym Subfunduszu, albo na udziały w jakimkolwiek innym UCITS lub UCI, które są zarządzane, lub którym doradza członek JPMorgan Chase & Co., Cena Sprzedaży zostanie obliczona na dzień otrzymania przychodów z wykupu. Jednak Udziały w nowym Subfunduszu zostaną zakupione dopiero wtedy, gdy dostępne będą przychody z wykupu (z ograniczeniem do dwudziestu dni na zapłatę przychodów z wykupu przez JPMorgan Funds – JF India Fund). Proszę zwrócić uwagę, że dyspozycje w zakresie wykupu lub konwersji będą zwykle zrealizowane dopiero wtedy, gdy wszelkie wcześniej otwarte transakcje zostaną zakończone.

Dyspozycje są wystawiane poprzez wypełnienie formularza konwersji lub formularza z prośbą o wykup Udziałów, albo telefonicznie, listownie, faksem lub w formie elektronicznej zatwierdzonej przez Spółkę Zarządzającą, np. Link Maklera Elektronicznego, przy czym w każdym przypadku należy podać dane rachunku oraz albo liczbę Udziałów, która ma podlegać konwersji pomiędzy danymi Klasami Udziałów, albo pełne informacje na temat wykupu. Do wykupu można także zastosować formularz przeniesienia papierów wartościowych. Wszelkie dyspozycje muszą być podpisane przez zarejestrowanych Udziałowców, chyba że wybrano jedyne sygnatariusza w przypadku wspólnego posiadania rachunku, albo jeśli powołano przedstawiciela po otrzymaniu pełnomocnictwa w formie akceptowalnej dla Spółki Zarządzającej.

Jeśli dla zarejestrowanych Udziałów wydano świadectwo udziałowe, trzeba je należyście wycofać i zwrócić wraz z dyspozycją konwersji lub wykupu. Do dyspozycji w zakresie konwersji lub wykupu fizycznych Udziałów na okaziciela należy dołączyć właściwe świadectwo oraz wszystkie odpowiednie kupony, co obejmuje także wszelkie szczegółowe informacje na temat klasy lub liczby udziałów, które mają ulec konwersji lub zostać wykupione, oraz pełne informacje na temat rozrachunków. Udziały wyemitowane w oparciu o prośbę o konwersję będą w formie zarejestrowanej, niecertyfikowanej.

Wartość Udziałów posiadanych przez jakiegokolwiek Udziałowca w jakiegokolwiek Klasie Udziałów po jakiegokolwiek konwersji lub wykupie powinna zasadniczo przekraczać minimalną kwotę inwestycji określonej dla każdej Klasy Udziałów w Załączniku III.

Jeśli w wyniku jakiegokolwiek konwersji lub prośby o wykup, kwota zainwestowana przez jakiegokolwiek Udziałowca w Klasę Udziałów w jakimkolwiek Subfunduszu spadnie poniżej minimalnej kwoty inwestycji dla takiej Klasy Udziałów, będzie to traktowane jako dyspozycja wykupu lub konwersji, zależnie od sytuacji, całkowitej kwoty posiadanej przez Udziałowca w odpowiedniej Klasie Udziałów, chyba że Spółka Zarządzająca zmieni ten warunek.

W formularzu wniosku może zostać określone, że Udziały w jednym lub większej liczbie Subfunduszy nie mogą być oferowane, subskrybowane albo posiadane bezpośrednio lub pośrednio przez jakiegokolwiek obywatela Stanów Zjednoczonych (zgodnie z definicją przewidzianą w amerykańskich federalnych ustawach o papierach wartościowych, towarach i podatkach), albo mogą znajdować się w posiadaniu wyłącznie pewnych kategorii obywateli Stanów Zjednoczonych, określonych w tych ustawach. Udziałowcy muszą niezwłocznie powiadomić Agenta Rejestrującego i Agenta Transferowego, jeśli są lub staną się obywatelami Stanów Zjednoczonych lub posiadają Udziały w imieniu i na rachunek obywateli Stanów Zjednoczonych, albo jeśli posiadanie Udziałów jest niezgodne z jakimkolwiek ustawami lub przepisami, albo w innych okolicznościach, które mają lub mogą mieć niekorzystne konsekwencje ustawowe, podatkowe lub fiskalne dla Subfunduszu lub Udziałowców, lub szkodliwe dla interesów Funduszu. Jeśli Członkowie Zarządu dowiedzą się, że Udziałowiec (a) jest obywatelem Stanów Zjednoczonych lub posiada Udziały w imieniu i na rachunek obywatela Stanów Zjednoczonych, (b) posiada Udziały z naruszeniem jakiegokolwiek ustawy lub przepisów albo w innych okolicznościach, które mają lub mogą mieć niekorzystne konsekwencje ustawowe, podatkowe lub fiskalne dla Subfunduszu lub Udziałowców, albo szkodliwe dla interesów Funduszu, Członkowie Zarządu mogą wykupić Udziały zgodnie z postanowieniami Statutu.

#### **Przychody z wykupu**

Przychody z wykupu są zwykle wypłacane przelewem bankowym w ciągu trzech Dni Roboczych (do dwudziestu Dni Roboczych w przypadku JPMorgan Funds – JF India Fund) od właściwego Dnia Wyceny. Okres ten może się przedłużyć do pięciu Dni Roboczych w przypadku transakcji dokonywanych poprzez pewnych Dystrybutorów, np.

JF Funds Limited w Hongkongu. Jeśli Spółka Zarządzająca otrzymała wszystkie wymagane dokumenty, wydane zostaną dyspozycje, aby przychody z wykupu zostały przelane bez obciążeń płatnych przez Udziałowca. Płatność czekiem będzie dokonywana wyłącznie według uznania Spółki Zarządzającej. Ani Fundusz ani Spółka Zarządzająca nie są odpowiedzialne za jakiegokolwiek opóźnienia i koszty poniesione w jakimkolwiek banku otrzymującym lub w systemie rozliczeń. Przychody z wykupu będą zwykle płatne w walucie odpowiedniej Klasy Udziałów. Na prośbę, przychody z wykupu zapłacone przelewem bankowym mogą być zapłacone w większości innych walut, na koszt Udziałowca.

Jeśli w wyjątkowych okolicznościach i z jakiegokolwiek przyczyny przychody z wykupu nie mogą być zapłacone w ciągu trzech Dni Roboczych (do pięciu Dni Roboczych w przypadku transakcji dokonywanych poprzez pewnych Dystrybutorów, takich jak JF Funds Limited w Hongkongu) od właściwego Dnia Wyceny, np. jeśli płynność odpowiedniego Subfunduszu na to nie zezwala, wtedy płatność zostanie dokonana możliwie szybko po tym terminie (jednak nie później niż do dziesięciu Dni Roboczych, a w przypadku JPMorgan Funds – JF India Fund do dwudziestu Dni Roboczych od właściwego Dnia Wyceny) po Cenie Zakupu obliczonej na właściwy Dzień Wyceny.

Jeśli w dniu rozliczenia banki nie są otwarte i nie prowadzą działalności lub międzybankowy system rozliczeniowy nie działa w kraju waluty odpowiedniej Klasy Udziałów, wtedy rozliczenie nastąpi w kolejnym Dniu Roboczym, w którym te banki i system rozliczeń będą działać.

Prośby o konwersję lub wykup będą uważane przez Spółkę Zarządzającą za wiążące i nieodwołalne i będą realizowane, według uznania Spółki Zarządzającej, wyłącznie jeśli odpowiednie Udziały były posiadane przez co najmniej trzy ostatnie Dni Robocze. Okres ten może zostać przedłużony do pięciu Dni Roboczych dla transakcji realizowanych poprzez pewnych Dystrybutorów, np. JF Funds Limited w Hongkongu. Potwierdzenie transakcji będzie zwykle wysyłane przez Spółkę Zarządzającą w kolejnym Dniu Roboczym po tym, jak Udziały uległy konwersji lub zostały wykupione. Opóźnienie w przekazaniu odpowiednich dokumentów może spowodować opóźnienie dyspozycji albo jej wygaśnięcie i unieważnienie. Ze względu na okres rozliczeniowy konieczny dla wykupu, transakcje konwersji nie będą zwykle przeprowadzane do momentu, gdy dostępne będą przychody z wykupu.

#### **Płatność w formie rzeczowej**

Za zgodą zainteresowanych Udziałowca(ów), Członkowie Zarządu mogą od czasu do czasu wyrazić zgodę na dokonanie płatności w formie rzeczowej, z uwzględnieniem zasady równego traktowania Udziałowców, poprzez alokację portfela papierów wartościowych Udziałowców realizujących wykup w ramach odpowiedniego Funduszu, równego wartości Ceny Zakupu Subudziałów, które mają być wykupione.

Wszelkie takie wykupy w formie rzeczowej będą wycenione w raporcie audytora Funduszu i będą dokonane na zasadzie równego traktowania, w interesie wszystkich Udziałowców. Fundusz nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych z wykupem w formie rzeczowej.

#### **Zagadnienia ogólne**

Fundusz nie zezwala na krótkoterminowe strategie zmiany struktury udziałów (*market timing*) (zgodnie z tym, co określono w okólniku CSSF 04/146) lub podobne przesadne praktyki obrotu krótkoterminowego. W celu ochrony najlepszych interesów Udziałowców, Fundusz i/lub Spółka Zarządzająca zastrzegają sobie prawo odrzucenia jakiegokolwiek wniosku o subskrypcje Udziałów od jakiegokolwiek Inwestora angażującego się w takie praktyki lub podejrzewanego o angażowanie się w takie praktyki, a także do podejmowania dalszych działań, jakie uznają za stosowne lub konieczne.

Płatności na rzecz osób trzecich będą wykonywane wyłącznie według uznania Spółki Zarządzającej.

**Udziałowcy powinni niezwłocznie sprawdzić potwierdzenie, które jest wysyłane po każdej transakcji, aby upewnić się, że jest ono całkowicie poprawne.**

### **2.3 Kalkulacja cen**

#### **Kalkulacja Wartości Aktywów Netto na Udział**

(A) Wartość Aktywów Netto na udział zostanie obliczona dla każdej Klasy w każdym Dniu Wyceny, w walucie odpowiedniej Klasy. Wartość ta zostanie obliczona poprzez podział wartości aktywów netto przypadającej na każdą klasę, która jest wartością aktywów tej Klasy po potrąceniu zobowiązań, przez liczbę Udziałów w takiej Klasie

wyemitowanych na dany dzień. Uzyskana suma będzie zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (trzeciego miejsca po przecinku w przypadku JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund).

(B) Członkowie Zarządu zastrzegają sobie prawo do zezwolenia na kalkulacje cen częściej niż raz dziennie lub zmieniania w inny sposób ustaleń dotyczących obrotu na stałe lub tymczasowo, np. jeśli Członkowie Zarządu uznają, że istotna zmiana wartości rynkowej inwestycji w ramach jednego lub większej liczby Subfunduszy tego wymaga, albo jeśli w przypadku konkretnej subskrypcji Członkowie Zarządu uznają, że w interesie Udziałowców leży wycenienie takiej subskrypcji oddzielnie. Po jakiegokolwiek zmianie dokonanej na stałe, zmieniony zostanie Prospekt, a Udziałowcy zostaną odpowiednio poinformowani.

(C) Następujące zasady mają zastosowanie do wyceny wszystkich aktywów:

(i) Wartość papierów wartościowych i/lub finansowych instrumentów pochodnych jest określana w oparciu o ostatnią cenę notowania na odpowiedniej giełdzie papierów wartościowych lub na rynku pozagiełdowym (OTC), albo na jakimkolwiek innym Rynku Regulowanym, na którym takie papiery wartościowe są sprzedawane lub przyjmowane do obrotu. Jeśli takie papiery wartościowe są notowane lub sprzedawane na więcej niż jednej giełdzie papierów wartościowych lub więcej niż jednym Rynku Regulowanym, Członkowie Zarządu oraz wszelcy agenci powołani przez nich do tego celu mogą, według własnego uznania, wybrać giełdę lub Rynek Regulowany, na której takie papiery wartościowe znajdują się w obrocie pierwotnym, w celu określenia odpowiedniej wartości. Jeśli papier wartościowy nie jest sprzedawany lub dopuszczany do obrotu na jakiegokolwiek oficjalnej giełdzie papierów wartościowych lub jakimkolwiek Rynku Regulowanym, albo w przypadku papierów wartościowych tak sprzedawanych lub dopuszczanych, jeśli ostatnia notowana cena nie odzwierciedla ich prawdziwej wartości, Członkowie Zarządu lub jakikolwiek agent powołany przez nich w tym celu, dokonają wyceny w oparciu o przewidywaną cenę sprzedaży, która zostanie wyceniona z zastosowaniem ostrożnej wyceny i w dobrej wierze.

(ii) Finansowe instrumenty pochodne, które nie są notowane na żadnej oficjalnej giełdzie papierów wartościowych, ani nie znajdują się w obrocie na jakimkolwiek innym zorganizowanym rynku będą wyceniane w rzetelny i weryfikowalny sposób codziennie, zgodnie z praktyką rynkową.

(iii) Jednostki lub Udziały w otwartych UCI i/lub UCITS będą wyceniane w oparciu o ich ostatnią wartość aktywów netto, zgodnie z tym, co podają takie przedsiębiorstwa.

(iv) Gotówka, weksle płatne na żądanie oraz inne należności i rozliczenia międzyokresowe czynne będą wyceniane w kwotach nominalnych, chyba że okaże się mało prawdopodobne, aby takie kwoty nominalne były możliwe do osiągnięcia.

(v) Wszelkie aktywa lub zobowiązania w walutach innych niż waluta danego Subfunduszu będą wyceniane z zastosowaniem odpowiedniego kursu natychmiastowego podawanego przez bank lub inną właściwą instytucję finansową.

(vi) Wszelkie aktywa lub zobowiązania, których nie można przypisać do określonego Subfunduszu, będą alokowane proporcjonalnie do wartości aktywów netto każdego Subfunduszu. Wszelkie zobowiązania, które można przypisać do określonego Subfunduszu będą dotyczyć wyłącznie danego Subfunduszu. W celu utrzymania relacji takich jak pomiędzy Udziałowcami, każdy Subfundusz będzie traktowany jako niezależny podmiot.

(vii) Swapy są wyceniane według ich wartości godziwej, w oparciu o bazowe papiery wartościowe (na koniec działalności w danym dniu lub w ciągu dnia), a także w oparciu o charakterystykę zaangażowania bazowego.

(viii) W zakresie, w jakim Członkowie Zarządu uznają, że jest to w najlepszym interesie wszystkich Udziałowców i potencjalnych Udziałowców, biorąc pod uwagę warunki rynkowe oraz poziom subskrypcji i wykupów wnioskowanych przez Udziałowców lub potencjalnych Udziałowców, w odniesieniu do wielkości odpowiedniego Subfunduszu, papiery wartościowe mogą być wyceniane albo po cenie zakupu albo po cenie sprzedaży. Wartość aktywów netto może być również korygowana o takie kwoty, jakie mogą reprezentować właściwe rezerwy na opłaty manipulacyjne, które mogą być ponoszone przez dany Subfundusz w takiej sytuacji, jednak pod warunkiem, że taka kwota nie przekroczy 1% wartości aktywów netto takiego Subfunduszu w danym momencie.

(D) Subfundusze pierwotnie inwestowane na rynkach, które są zamknięte dla działalności w momencie wyceny Subfunduszu, są wyceniane z zastosowaniem cen obowiązujących przy ostatnim zamknięciu działalności. Zmienność

rynku może prowadzić do sytuacji, w której ostatnie dostępne ceny nie będą dokładnie odzwierciedlać wartości godziwej inwestycji Subfunduszu. Taka sytuacja może być wykorzystywana przez Inwestorów, którzy są świadomi kierunków ruchu rynku, i którzy mogą prowadzić takie transakcje, które będą wykorzystywać różnice pomiędzy kolejną publikowaną wartością aktywów netto a wartością godziwą inwestycji Funduszu. Ponieważ tacy Inwestorzy zapłacą mniej niż wynosi wartość godziwa wyemitowanych Udziałów, albo otrzymają więcej niż godziwą wartość w momencie wykupu, inni Udziałowcy mogą ucierpieć w wyniku rozwodnienia wartości ich inwestycji.

Aby tego uniknąć, Fundusz może w okresach zmienności rynkowej korygować Wartość Aktywów Netto na Udział przed jej opublikowaniem, w taki sposób, aby dokładniej odzwierciedlała wartość godziwą inwestycji Subfunduszu. Korekta zostanie oparta o procentowe zmiany w benchmarkach dla Subfunduszu od momentu poprzedniego zamknięcia działalności, pod warunkiem, że taka zmiana przekracza próg określony przez Członków Zarządu dla danego Subfunduszu. Jeśli korekta zostanie dokonana, będzie ona stosowana konsekwentnie do wszystkich Klas Udziałów w tym samym Subfunduszu, a także na poziomie zmiany procentowej benchmarku.

### **Cena Zakupu i Cena Sprzedaży**

(A) Cena Sprzedaży dla Udziału każdej klasy jest obliczana przez dodanie początkowej opłaty, jeśli ma zastosowanie, do Wartości Aktywów Netto na Udział. Początkowa opłata zostanie obliczona jako procent Wartości Aktywów Netto na Udział, który nie przekracza poziomów określonych w Załączniku III. Taka całkowita kwota, zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku dla jednostki walutowej, w której Udziały są denominowane (do trzeciego miejsca po przecinku w przypadku JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund), jest Ceną Sprzedaży. Spółka Zarządzająca będzie mieć prawo do opłaty początkowej oraz do jakiegokolwiek korekty zaokrąglającej.

(B) Cena Zakupu dla Udziału każdej klasy jest obliczana poprzez odliczenie opłaty za wykup, jeśli ma zastosowanie, od Wartości Aktywów Netto na Udział. Opłata za wykup zostanie obliczona jako procent Wartości Aktywów Netto na Udział, jednak nie może przekroczyć poziomów określonych w Załączniku III. Cena Zakupu zostanie zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku dla jednostki walutowej, w której Udziały są denominowane (do trzeciego miejsca po przecinku w przypadku JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund). Spółka Zarządzająca będzie mieć prawo do opłaty za wykup oraz do jakiegokolwiek korekty zaokrąglającej.

### **Cena Konwersji**

Udziały w jakimkolwiek Subfunduszu lub udziały jakiegokolwiek klasy mogą ulec konwersji na Udział w jakimkolwiek innym Subfunduszu lub Udziały jakiegokolwiek innej klasy na jakikolwiek Dzień wyceny, chyba że kalkulacja Wartości Aktywów Netto na Udział dla takich Subfunduszy lub klas została zawieszona, zgodnie z tym co określono poniżej. Szczególne zasady mają zastosowanie w przypadku JPMorgan Funds – JF India Fund oraz jakiegokolwiek Subfunduszu w ramach planu wspólnego inwestowania, którym zarządza, lub któremu doradza członek JPMorgan Chase & Co., zgodnie z tym, co określono w Sekcji 2.2. powyżej, „Wykup i konwersja Udziałów”.

Liczba zakupionych Udziałów zostanie obliczona w oparciu o Cenę Zakupu oryginalnej Klasy Udziałów, które mają być wykupione, oraz Wartości Aktywów Netto na Udział, plus opłata za konwersję, która zwykle wynosi 1% wartości nowej Klasy Udziałów. Jeśli Udziałowiec dokonuje konwersji na Klasę Udziałów o wyższej opłacie początkowej, i jeszcze nie zapłacił takiej wyższej opłaty początkowej, wtedy może zostać pobrana dodatkowa opłata początkowa od takiej Klasy Udziałów.

Spółka Zarządzająca ma prawo do pobierania jakichkolwiek opłat wynikających z konwersji, a także do korekt zaokrąglających.

### **2.4 Zawieszenia i odroczenia**

(A) Fundusz zastrzega sobie prawo do nieprzyjęcia dyspozycji wykupu lub konwersji na jakikolwiek Dzień Wyceny, jeśli przekracza ona 10% całkowitej wartości wyemitowanych udziałów jakiegokolwiek Subfunduszu. W takich okolicznościach, Członkowie Zarządu mogą zadeklarować, że wykup części lub całości Udziałów przekraczających 10%, co do których wniesiono o wykup lub konwersję, zostanie odroczone do kolejnego Dnia Wyceny i zostanie wyceniony po Cenie Zakupu obowiązującej w danym Dniu Wyceny. Na taki Dzień Wyceny, odroczone prośby zostaną rozpatrzone w pierwszej kolejności w stosunku do późniejszych prośb, jednak w kolejności, w jakiej prośby te zostały rzeczywiście otrzymane przez Spółkę Zarządzającą.

(B) Fundusz może zawiesić lub odroczyć kalkulacje wartości aktywów netto dla jakiegokolwiek Klasy Udziałów w jakimkolwiek Subfunduszu, przy czym emisja lub wykup jakiegokolwiek Klasy Udziałów w takim Funduszu, a także prawo do konwersji Udziałów jakiegokolwiek klasy w jakimkolwiek Subfunduszu na Udziały innej klasy tego samego

Subfunduszu lub jakiegokolwiek innego Funduszu, albo jakiegokolwiek innej konwersji wymienionej w Sekcji 2.2. powyżej, „Wykup i konwersja Udziałów”:

(i) jeśli jakiegokolwiek przeniesienie środków związane z realizacją, nabyciem lub zbyciem inwestycji lub płatności należnych w momencie sprzedaży takich inwestycji przez Fundusz nie może być wykonane, w opinii Członków Zarządu, po zwykłej cenie lub kursie wymiany, albo poważnie naraża interesy Udziałowców lub Funduszu; lub

(ii) w trakcie jakiegokolwiek przerwy w środkach komunikacji zwykle stosowanych do wyceny jakiegokolwiek aktywów Funduszu, albo jeśli z jakiegokolwiek przyczyny cena lub wartość jakiegokolwiek aktywów Funduszu nie może być szybko i dokładnie ustalona; lub

(iii) jeśli Fundusz, Subfundusz lub Klasa Udziałów są w trakcie likwidacji lub mogą zostać zlikwidowane w dniu lub po dniu, w którym przekazano powiadomienie o zgromadzeniu Udziałowców, na którym zaproponowane zostanie podjęcie uchwały o likwidacji Funduszu, Subfunduszu lub Klasy Udziałów; lub

(iv) w trakcie istnienia jakiegokolwiek stanu rzeczy, który w opinii Członków Zarządu stanowi sytuację awaryjną, w wyniku której niemożliwe jest wykonanie zbycia lub wyceny inwestycji danego Subfunduszu przez Spółkę Zarządzającą; lub

(v) jeśli Członkowie Zarządu orzekli, że zaistniała istotna zmiana w wycenie znacznej części inwestycji Funduszu przypisanych do określonego Subfunduszu, a Członkowie Zarządu zdecydowali, że w celu zabezpieczenia interesów Udziałowców lub Funduszu, należy opóźnić przygotowanie lub wykorzystanie wyceny lub przeprowadzić późniejszą lub następną wycenę; lub

(vi) jeśli wartość jakiegokolwiek spółki zależnej Funduszu nie może być dokładnie określona.

(C) Zawieszenie kalkulacji wartości aktywów netto jakiegokolwiek Subfunduszu lub klasy nie wpływa na wycenę innych Subfunduszy lub klas, chyba że takie zawieszenie dotyczy również rzeczonych Subfunduszy lub klas.

(D) W okresie zawieszenia lub odroczenia, Udziałowiec może wycofać swoją prośbę w odniesieniu do jakiegokolwiek Udziałów, które nie zostały wykupione lub nie uległy konwersji, za powiadomieniem na piśmie doręczonym Spółce Zarządzającej przed końcem takiego okresu.

(E) W przypadku JPMorgan Funds – JF India Fund, wypłata przychodów z wykupu lub dokonanie konwersji mogą zostać odroczone o okres do dwudziestu Dni Roboczych od właściwego Dnia Wyceny, jeśli warunki rynkowe nie pozwalają na wcześniejsze rozliczenie.

Udziałowcy zostaną odpowiednio poinformowani o jakimkolwiek zawieszeniu lub odroczeniu.

# 3. Informacje ogólne

## Sekcja 3

### 3.1 Szczegółowe informacje na temat administracji, opłaty i wydatki

### 3.2 Informacje na temat Funduszu

### 3.3 Dywidendy

### 3.4 Podatki

### 3.5 Zgromadzenia i raporty

### 3.6 Szczegółowe informacje na temat Udziałów

### 3.7 Dodatkowe informacje na temat JPMorgan Funds – JF India Fund

### 3.8 Dodatkowe informacje na temat JPMorgan Funds – Global Aggregate Bond Fund

### 3.9 Dodatkowe polityki inwestycyjne dla wszystkich Subfunduszy

### 3.1 Szczegółowe informacje na temat administracji, opłaty i wydatki

#### *Szczegółowe informacje na temat administracji*

#### **Zarząd**

Zarząd jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem, w tym za określenie polityk inwestycyjnych oraz ograniczeń i uprawnień inwestycyjnych. Zarząd składa się z osób wymienionych w Sekcji „Zarząd”.

#### **Spółka Zarządzająca i Agent Domicylowy**

Zarząd wyznaczył JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. na Spółkę Zarządzającą Funduszem, która będzie sprawować funkcje zarządcze, administracyjne i marketingowe dla Funduszu, a także będzie działać jako agent domicylowy Funduszu.

Spółka Zarządzająca została utworzona jako „Société Anonyme” w Luksemburgu w dniu 20 kwietnia 1988 r. pod nazwą Fleming Fund Management (Luxembourg) S.A. Spółka Zarządzająca stała się „Société á responsabilité limitée” (S.á r.l.) w dniu 28 lipca 2000 r. i zmieniła nazwę na J.P.Morgan Fleming Asset Management (Europe) S.á r.l. w dniu 22 lutego 2001 r., a następnie na JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. w dniu 3 maja 2005 r. JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. posiada nominalny i wyemitowany kapitał zakładowy wartości 10.000.000 EUR.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., działająca jako Spółka Zarządzająca, Agent Rejestrujący, Agent Transferowy i Agent Domicylowy, jest odpowiedzialna za ogólne administrowanie Funduszem.

Członkowie Zarządu powołali Spółkę Zarządzającą do ogólnego administrowania działalnością Funduszu, jednak pod ogólną kontrolą i nadzorem Członków Zarządu.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. została upoważniona 25 maja 2005 r. do działania jako spółka zarządzająca UCITS, który podlega dyrektywie WE 85/611 z dnia 20 grudnia 1985 r. (z późniejszymi zmianami) i dlatego stosuje się do warunków określonych w Rozdziale 13 Ustawy Luksemburskiej. Przedmiotem działalności JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. jest świadczenie usług zarządzania inwestycjami, administrowanie i marketing na rzecz przedsiębiorstw wspólnego inwestowania.

Spółka Zarządzająca ma prawo do otrzymania początkowej opłaty oraz wszelkich opłat od konwersji, a także do korekt zaokrąglających, które zostały wymienione w niniejszym Prospekcie. Może ona zapłacić całość lub część otrzymanych opłat w formie prowizji lub zniżki na rzecz pośredników finansowych lub Dystrybutorów.

Spółka Zarządzająca otrzymała zezwolenie od Funduszu na delegowanie swoich funkcji zarządzania inwestycjami na zarządców inwestycyjnych upoważnionych przez Fundusz, w tym na Zarządców Inwestycyjnych.

Spółka Zarządzająca jest odpowiedzialna za centralne administrowanie Funduszem, a ponadto działa ona jako agent domicylowy. Spółka Zarządzająca otrzymała zezwolenie od Funduszu na delegowanie określonych funkcji administracyjnych na specjalistyczne podmioty usługowe z siedzibą w Luksemburgu. W tym kontekście, Spółka Zarządzająca delegowała funkcje korporacyjne i administracyjne na J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

W kontekście swoich funkcji marketingowych, Spółka Zarządzająca może zawierać umowy z Dystrybutorami, na podstawie których Dystrybutorzy zgadzają się działać jako pośrednicy lub pełnomocnicy Inwestorów, subskrybując Udziały poprzez swoje biura.

Spółka Zarządzająca będzie stale monitorować czynności osób trzecich, na które delegowała swoje funkcje. Umowy zawarte pomiędzy Spółką Zarządzającą a odpowiednimi osobami trzecimi przewidują, że Spółka Zarządzająca może w jakimkolwiek momencie wydawać dalsze dyspozycje takim osobom trzecim, a także że może się natychmiastowo wycofać z delegowania funkcji, jeśli leży to w interesie Udziałowców. Odpowiedzialność Spółki Zarządzającej w stosunku do Funduszu nie zostaje naruszona poprzez fakt delegowania określonych funkcji na osoby trzecie.

### **Zarządcy Inwestyjni**

Spółka Zarządzająca delegowała funkcje zarządzania inwestycjami na Zarządców Inwestycyjnych określonych w Załączniku III dla każdego Subfunduszu. Zarządcy Inwestyjni będą zarządzać inwestycjami Subfunduszu zgodnie z określonymi założeniami i ograniczeniami inwestycyjnymi, a także na zasadzie uznaniowej, będą nabywać i zbywać papiery wartościowe w ramach Subfunduszy. Warunki powołania Zarządców Inwestycyjnych zostały określone w Umowach o Zarządzanie Inwestycyjne. Zarządcy Inwestyjni mają prawo do otrzymywania wynagrodzenia za swoje usługi, przy czym takie honorarium jest płatne przez Spółkę Zarządzającą, zgodnie z tym, co określono w odpowiedniej Umowie o Zarządzanie Inwestycyjne lub zgodnie z tym, co może być w odpowiednim czasie uzgodnione.

### **Powiernik, Agent Korporacyjny i Administracyjny oraz Agent Płatniczy**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Wszelkie aktywa gotówkowe, papiery wartościowe i inne aktywa będące aktywami Funduszu oraz jakiegokolwiek spółki zależnej będą przechowywane pod kontrolą Powiernika, w imieniu Funduszu i jego Udziałowców. Powiernik zapewni, że emisja i wykup Udziałów w Funduszu oraz podział przychodów Funduszu zostaną wykonane zgodnie z postanowieniami Ustawy Luksemburskiej oraz Statutu, a także, że środki z transakcji związanych z aktywami Funduszu będą otrzymywane w zwykłych ramach czasowych.

Działając jako Agent Korporacyjny i Administracyjny Funduszu, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. jest odpowiedzialny za określanie wartości aktywów netto dla Udziałów w ramach każdego Subfunduszu oraz za prowadzenie zapisów księgowych.

Zawarto umowy z różnymi agentami płatniczymi i/lub przedstawicielami, m. in. w celu świadczenia pewnych usług administracyjnych, dystrybucji Udziałów oraz reprezentowania Funduszu w odpowiednich jurysdykcjach.

### **Korzystanie z pełnomocników przez Dystrybutora**

Fundusz i/lub Spółka Zarządzająca mogą zawierać umowy z pewnymi Dystrybutorami, na podstawie których tacy Dystrybutorzy zgadzają się działać jako pełnomocnicy lub powoływać pełnomocników Inwestorów, subskrybując Udziały poprzez swoje biura. W tym zakresie rzeczony Dystrybutor może dokonywać subskrypcji, konwersji i wykupu Udziałów na takiego pełnomocnika, działającego w imieniu poszczególnych Inwestorów, a także występować o zarejestrowanie takich operacji w księgach Udziałów Funduszu na takiego pełnomocnika. Taki pełnomocnik/Dystrybutor prowadzi swoje własne zapisy i zapewnia Inwestorowi indywidualne informacje na temat posiadanych przez niego Udziałów w Funduszu. Jeśli lokalne prawo lub zwyczaj nie narzucają takiej praktyki, Inwestorzy mają prawo do inwestowania bezpośredniego i niekorzystania z usług pełnomocnika. Jeśli jakiegokolwiek prawo lokalne nie stanowi inaczej, każdy Udziałowiec posiadający Udziały u Dystrybutora, na rachunku pełnomocnika, posiada bezpośrednie prawo do poszczególnych Udziałów subskrybowanych dla niego przez pełnomocnika, w jego imieniu.

We wszystkich przypadkach takie umowy pomiędzy Spółką Zarządzającą a jakimkolwiek pełnomocnikiem/Dystrybutorem będą podlegać postanowieniom w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy, określonym powyżej w Sekcji 2.1. „Procedury zapobiegania praniu pieniędzy”.

We Francji Spółka Zarządzająca powołała J.P. Morgan Fleming Asset Management France, 40, rue Washington, F-75364 Paris, Cedex 08 na pełnomocnika/ Dystrybutora.

### **Porozumienia w zakresie prowizji preferencyjnej**

Zarządcy Inwestycyjni mogą zawierać Porozumienia w zakresie Prowizji Preferencyjnej wyłącznie, gdy istnieje bezpośrednia i identyfikowalna korzyść dla klientów Zarządców Inwestycyjnych, w tym dla Funduszu, a także jeśli Zarządcy Inwestyjni upewnią się, że transakcje generujące prowizje preferencyjne są zawierane w dobrej wierze i ściśle zgodnie z odpowiednimi wymogami ustawowymi oraz w najlepszym interesie Funduszu i Udziałowców. Wszelkie takie porozumienia muszą być zawierane przez Zarządcę Inwestycyjnego na warunkach odpowiadających najlepszym praktykom rynkowym.

### **Oplaty i wydatki**

#### **Oplaty i honoraria płatne na rzecz Spółki Zarządzającej**

Spółka Zarządzająca ma prawo do otrzymywania opłaty początkowej, opłaty od wykupu i jakichkolwiek opłat od konwersji, jeśli mają one zastosowanie do Klasy Udziałów określonej w Sekcji 2.3. „Kalkulacja Cen” oraz w Załączniku III. Ponadto Spółka Zarządzająca ma prawo do Roczne Honorarium za Zarządzanie i Usługi Doradztwa, określonego w Załączniku III. Rzeczone honorarium będzie płatne na rzecz Spółki Zarządzającej co miesiąc, z dołu. Pewne Subfundusze lub Klasy Udziałów mogą obejmować honorarium za osiągnięte wyniki, zgodnie z tym, co szczegółowo określono poniżej.

Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych opisanych poniżej, Subfundusze mogą inwestować w UCITS i inne UCI zarządzane przez Spółkę Zarządzającą, Zarządców Inwestycyjnych lub wszelkich innych członków JPMorgan Chase & Co. Uniknięcie podwójnego naliczania Roczne Honorarium za Zarządzanie i Usługi Doradztwa od takich aktywów zostanie osiągnięte poprzez: (a) wykluczenie aktywów z aktywów netto, na podstawie których obliczane jest Roczne Honorarium za Zarządzanie i Usługi Doradztwa; albo (b) inwestowanie w UCITS lub inne UCIS poprzez Klasy Udziałów, od których nie jest naliczane Roczne Honorarium za Zarządzanie i Usługi Doradztwa lub inne równorzędne honorarium należne na rzecz odpowiedniej grupy doradczej; albo (c) Roczne Honorarium za Zarządzanie i Usługi Doradztwa zostanie potrącone w formie rabatu na rzecz Funduszu lub Subfunduszu z rocznego wynagrodzenia za zarządzanie i usługi doradztwa (lub równorzędnego honorarium) należnego odpowiedniemu UCITS lub innemu UCI; albo (d) obciążenie wyłącznie różnicą pomiędzy Roczne Honorarium za Zarządzanie i Usługi Doradztwa pobieranego od Funduszu lub Subfunduszu zgodnie z Załącznikiem III oraz Roczne Honorarium za Zarządzanie i Usługi Doradztwa (lub równorzędnym honorarium) należnym odpowiedniemu UCITS lub innemu UCI.

#### **Oplaty manipulacyjne**

Każdy Subfundusz ponosi wszelkie koszty i wydatki związane z zakupem i sprzedażą papierów wartościowych i instrumentów finansowych, a w szczególności wszelkie honoraria i prowizje maklerskie, odsetki, podatki, cła rządowe, opłaty i obciążenia oraz wszelkie inne wydatki związane z transakcjami, w tym wszelkie koszty i wydatki na usługi powiernicze (łącznie zwane „Oplatami Manipulacyjnymi”), które dotyczą danego Subfunduszu. Takie koszty i wydatki są rozdzielane na wszystkie Klasy Usług odpowiedniego Subfunduszu.

#### **Wydatki nadzwyczajne**

Każdy Subfundusz ponosi wszelkie nadzwyczajne wydatki, w tym koszty spraw sądowych, odsetki oraz pełne kwoty jakichkolwiek podatków, obciążeń, ceł lub podobnych opłat nałożonych na Subfundusz lub jego aktywa, z wyłączeniem *taxe d'abonnement*, określonego w Sekcji 3.4. „Podatki” (łącznie zwane „Wydatkami Nadzwyczajnymi”).

#### **Wydatki operacyjne i administracyjne**

Fundusz ponosi wszystkie zwyczajne wydatki operacyjne („Wydatki Operacyjne i Administracyjne”), a w szczególności wydatki na utworzenie Funduszu, takie jak koszty organizacji i rejestracji; honoraria Powiernika oraz stałe opłaty za powiernictwo, obejmujące opłaty manipulacyjne i depozytowe oraz honoraria powiernicze; opłaty księgowe, a w tym honoraria za prowadzenie księgowości funduszu oraz usługi administracyjne; honoraria agencji transferowej, w tym usługi agencji rejestrującej i agencji transferowej należne Agentowi Rejestrującemu i Agentowi Transferowemu; honoraria i uzasadnione wydatki bezpośrednie Agentu Administracyjnego i Agentu Domicylowego; honoraria i uzasadnione wydatki bezpośrednie agentów płatniczych i przedstawicieli; luksemburski *taxe d'abonnement*; honoraria Członków Zarządu (przy czym Członkom Zarządu, którzy są równocześnie dyrektorami lub pracownikami JPMorgan Chase & Co, nie będą wypłacone żadne honoraria), honoraria za dozór i uzasadnione wydatki bezpośrednie poniesione przez Członków Zarządu; koszty prawne i koszty audytów oraz wydatki z tym związane; stałe opłaty rejestracyjne i opłaty za notowania, w tym wydatki na tłumaczenia; koszty publikacji cen Udziałów, koszty przesyłek pocztowych, rozmów telefonicznych, wiadomości faksowych oraz innych elektronicznych środków komunikacji; jak również koszty i wydatki poniesione na przygotowanie, druk i dystrybucję Prospektu, Prospektów Skróconych oraz jakichkolwiek innych dokumentów ofertowych, raportów finansowych oraz

innych dokumentów udostępnionych Udziałowcom. Wydatki Operacyjne i Administracyjne nie obejmują Opłat Manipulacyjnych i Wydatków Nadzwyczajnych, zgodnie z definicją powyżej.

Koszty związane z utworzeniem nowych Subfunduszy mogą być amortyzowane przez okres nieprzekraczający pięciu lat, zgodnie z Ustawą Luksemburską.

Fundusz pragnie ochronić Udziałowców od zmian Kosztów Operacyjnych i Administracyjnych i w związku z tym ustalił ze Spółką Zarządzającą, że nadwyżki wszelkich takich wydatków powyżej stawki rocznej określonej dla każdej Klasy Udziałów w Załączniku III zostaną pokryte przez Spółkę Zarządzającą. Wydatki Operacyjne i Administracyjne zostaną rozdzielone pomiędzy Subfundusze, do których są one przypisane, a także pomiędzy wszystkie Subfundusze i Klasy Udziałów proporcjonalnie do ich odpowiednich aktywów netto (lub w sposób rzetelny i uzasadniony, określony przez Członków Zarządu).

Wydatki Operacyjne i Administracyjne pokrywane przez Klasy Udziałów A, B, D, i J są stałe i zgodne ze stawkami określonymi w Załączniku III. Spółka Zarządzająca będzie pokrywać nadwyżki wszelkich takich wydatków powyżej stawki rocznej określonej dla każdej Klasy Udziałów w Załączniku III. I odwrotnie, Spółka Zarządzająca będzie mieć prawo do zatrzymania jakichkolwiek kwot, o które roczna stawka Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych pokrywanych przez Udziały, zgodnie z tym co określono w Załączniku III, przewyższa rzeczywiste wydatki poniesione przez Fundusz. Wydatki Operacyjne i Administracyjne pokrywane przez Klasy Udziałów C i X będą niższe od rzeczywistych wydatków ponoszonych przez Fundusz, przy czym maksymalną stawkę określono w Załączniku III. Spółka Zarządzająca pokryje część wszelkich takich Wydatków Operacyjnych i Administracyjnych, które przewyższają określoną stawkę.

#### **Honoraria za osiągnięte wyniki**

W przypadku pewnych Subfunduszy w ramach Funduszu, Spółka Zarządzająca ma prawo do otrzymania honorarium za osiągnięte wyniki, oprócz innych honorariów i wydatków. Rzeczono Subfundusze mają określony benchmark dla papierów wartościowych i zostały wymienione w tabeli poniżej.

Honorarium za osiągnięte wyniki dla każdej Klasy Subfunduszy zostanie obliczone w odniesieniu do mechanizmu „wstrzymywania” (*claw-back*) (określonego w Załączniku V), w następujący sposób:

(i) na każdy Dzień Wyceny, zmiana wartości aktywów netto każdej Klasy jest porównywana ze zmianą benchmarku dla papierów wartościowych;

(ii) jeśli różnica pomiędzy wartością aktywów netto a benchmarkiem pomiędzy danym Dniem Wyceny a kolejnym Dniem Wyceny jest dodatnia, jest ona mnożona przez stopę procentową, według której naliczane jest honorarium za osiągnięte wyniki, a wartość ta jest doliczana do honorarium za osiągnięte wyniki narosłego od początku roku obrachunkowego. Jeśli różnica pomiędzy wartością aktywów netto a benchmarkiem jest ujemna, jest ona mnożona przez stopę procentową, według której naliczane jest honorarium za osiągnięte wyniki, a wartość ta jest odliczana z honorarium za osiągnięte wyniki narosłego od początku roku obrachunkowego;

(iii) naliczone honorarium za osiągnięte wyniki nigdy nie będzie wartością ujemną. Jeśli w jakimkolwiek momencie w ciągu danego roku obrachunkowego honorarium za osiągnięte wyniki spadnie do zera, nie będzie ono dalej naliczane do momentu, gdy wartość aktywów netto wzrośnie powyżej benchmarku;

(iv) mechanizm „wstrzymywania” (*claw-back*) zostanie zastosowany w celu zapewnienia, że po jednym roku lub kilku latach nieosiągnięcia benchmarku dla papierów wartościowych, Spółka Zarządzająca nie otrzyma honorarium za osiągnięte wyniki do momentu poprawy wyników w stosunku do benchmarku.

(v) wprowadzone zostaną odpowiednie korekty związane ze sprzedażą, wykupem, wypłatą dywidend oraz przewalutowaniem.

Ponieważ na każdy Dzień Wyceny naliczane jest Honorarium za Osiągnięte Wyniki z poprzedniego Dnia Wyceny, może to spowodować w okresach zmienności rynkowej, niezwykle wahania Wartości Aktywów Netto na Udział w każdej z Klas, w ramach których Honorarium za Osiągnięte Wyniki jest naliczane. Takie wahania mogą powstać, jeśli wpływ Honorarium za Osiągnięte Wyniki spowoduje, że Wartość Aktywów Netto na Udział zostanie zmniejszona, podczas gdy przychody z aktywów bazowych wzrosną. I odwrotnie, wpływ ujemnego Honorarium za Osiągnięte

Wyniki może spowodować, że Wartość Aktywów Netto na Udział zostanie podwyższona, podczas gdy wartość aktywów bazowych spadnie.

Szczegółowe informacje na temat naliczania i pobierania honorarium za osiągnięte wyniki zostały podane w Załączniku V „Kalkulacja honorarium za osiągnięte wyniki”.

Stawka honorarium za osiągnięte wyniki oraz benchmarki są następujące:

Subfundusz	Stawka honorarium za osiągnięte wyniki	Benchmark
JF Asia Alpha Plus Fund	10%	MSCI SC Far East ex-Japan Index (reinwestycja dochodu netto)
Europe Dynamic Small Cap Fund	10%	HSBC Smaller Pan-European Total Return
JF Japan Alpha Plus Fund	10%	TOPIX (reinwestycja dochodu netto) – skorygowany o zmiany w kursie JPY/USD

Szczegółowe dane dla każdego Subfunduszu zostały podane w Załączniku III.

### 3.2 Informacje na temat funduszu

1. Fundusz jest zwierzchnią otwartą spółką inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością, zorganizowaną w formie „société anonyme” i kwalifikuje się jako „Société d’Investissement á Capital Variable” („SICAV”) zgodnie z Częścią I Ustawy Luksemburskiej („loi relative aux organismes de placement collectif”), a także kwalifikuje się jako Przedsiębiorstwo Wspólnego Inwestowania Zbywalnych Papierów Wartościowych („UCITS”), zgodnie ze zmienioną dyrektywą WE 85/611 z dnia 20 grudnia 1985 r. i dlatego może być oferowany na sprzedaż w Państwach Członkowskich UE (zgodnie z rejestracją w krajach innych niż Luksemburg). Fundusz został założony w dniu 14 kwietnia 1969 r. pod nazwą Multi-Trust Fund, a jego Statut został opublikowany w *Mémorial* w dniu 20 czerwca 1969 r. Fundusz uległ konwersji na SICAV i zmienił nazwę na Fleming International Fund w dniu 3 lipca 1984 r., co opublikowano w *Mémorial* w dniu 6 sierpnia 1984 r. Nazwa Funduszu została zmieniona na Fleming Flagship Fund w dniu 19 października 1988, na Fleming Funds w dniu 2 czerwca 2000 r., na JPMorgan Fleming Funds w dniu 19 listopada 2001 r. oraz na JPMorgan Funds w dniu 12 września 2005 r. Pierwsze dwie zmiany nazwy zostały odpowiednio opublikowane w *Mémorial* w dniach 15 grudnia 1988 r. oraz 2 czerwca 2000 r. Trzecia zmiana nazwy została opublikowana w *Mémorial* w dniu 19 listopada 2001 r. Kolejna zmiana nazwy została opublikowana w *Mémorial* w dniu 7 października 2005 r. Fundusz jest zarejestrowany pod nr B-8478 w „Registre de Commerce et des Sociétés”, gdzie złożono Statut Funduszu i gdzie jest on dostępny do wglądu. Fundusz został założony na czas nieokreślony.

2. Minimalny wymóg kapitałowy dla Funduszu został określony w Ustawie Luksemburskiej. Kapitał zakładowy Funduszu jest reprezentowany przez w pełni opłacone Udziały, które nie posiadają wartości nominalnej i w każdym momencie są równe wartości netto jego aktywów. Jeśli kapitał Funduszu spadnie do poniżej dwóch trzecich kapitału minimalnego, należy zwołać Nadzwyczajne Zgromadzenie Udziałowców w celu rozważenia rozwiązania Funduszu. Wszelkie decyzje w zakresie likwidacji Funduszu muszą być podejmowane większością Udziałów obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Jeśli kapitał zakładowy spadnie do poniżej jednej czwartej kapitału minimalnego, Członkowie Zarządu muszą zwołać Nadzwyczajne Zgromadzenie Udziałowców w celu podjęcia decyzji o likwidacji Funduszu. Na takim zgromadzeniu, decyzja o likwidacji Funduszu może zostać podjęta przez Udziałowców, którzy posiadają wspólnie jedną czwartą Udziałów obecnych lub reprezentowanych.

3. Następujące istotne umowy zostały lub zostaną podpisane:

- Umowa, która weszła w życie 12 września 2005 r., pomiędzy Funduszem a JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., na mocy której JPMorgan Asset Management (Europe) została powołana na Spółkę Zarządzającą Funduszem. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez którąkolwiek ze stron za trzymiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem.
- Umowa Powiernicza z dnia 31 stycznia 2001 pomiędzy Funduszem a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., na mocy której J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. został powołany na powiernika aktywów Funduszu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez którąkolwiek ze stron za trzymiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem.

- Umowa o Administrowanie, która weszła w życie 12 września 2005 r., pomiędzy JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., na mocy której na J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. delegowano funkcję kalkulacji NAV (wartości aktywów netto), usługi sekretarskie dla spółki oraz usługi agenta płatniczego („Umowa o Administrowanie”). Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez którąkolwiek ze stron za trzymiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem.

- Umowa o Usługi Doradztwa, która weszła w życie 12 września 2005 r., pomiędzy JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l. a JPMorgan Asset Management Advisory Company S.à.r.l., na mocy której JPMorgan Asset Management Advisory Company S.á r.l. została powołana na doradcę Funduszu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez którąkolwiek ze stron za trzymiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem.

Istotne umowy wymienione powyżej mogą zostać zmienione w dowolnym czasie za porozumieniem stron tych umów.

### **Dokumenty Funduszu**

Kopie Statutu, Prospektu, Prospektów Skróconych, dokumentów uzupełniających oraz raportów finansowych można otrzymać na prośbę, bezpłatnie, w siedzibie Funduszu. Istotne umowy wymienione powyżej są dostępne do wglądu w normalnych godzinach pracy w siedzibie Funduszu.

### **Zapytania i reklamacje**

Wszystkie osoby, które pragną otrzymać więcej informacji na temat Funduszu lub złożyć reklamację co do działania Funduszu powinny kontaktować się z JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l., European Bank and Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

## **3.3 Dywidendy**

### **Polityka w zakresie dywidend**

Planuje się, że w przypadku wszystkich Klas Udziałów oznaczonych sufiksem „(dist)” co najmniej 85% dochodu netto z inwestycji przypadającej na taką Klasę Udziałów, obliczonego zasadniczo zgodnie z definicją dochodu netto do opodatkowania według zasad brytyjskiego podatku od osób prawnych (z zastrzeżeniem zastosowania *minimalnego* progu) zostanie wypłacona, tak aby taka Klasa Udziałów Funduszu mogła nadal być klasyfikowana jako „do podziału” do celów brytyjskich przepisów podatkowych mających zastosowanie do Subfunduszy zagranicznych. W odniesieniu do lat obrotowych od 1 lipca 2004 r., takie Klasy Udziałów, które zostaną oznaczone sufiksem „(acc)” nie będą wypłacać dywidend i nie będą klasyfikowane jako „do podziału” do celów brytyjskich przepisów podatkowych mających zastosowanie do Subfunduszy zagranicznych.

### **Ogłaszanie dywidend**

Dywidendy roczne są ogłaszane oddzielnie w dla każdej Klasy Udziałów, z których dywidenda jest wypłacana na Walnym Zgromadzeniu Udziałowców. Ponadto Członkowie Zarządu będą zwykle ogłaszać dywidendy międzyokresowe dla każdej Klasy Udziałów, z których dywidenda jest wypłacana. Płatność dywidend międzyokresowych od Klas Udziałów, z których dywidenda jest wypłacana, w ramach Subfunduszy kapitałowych, będzie zwykle mieć miejsce we wrześniu każdego roku. Klasy Udziałów, z których dywidenda jest wypłacana, w ramach Subfunduszy obligacji i zrównoważonych będą zwykle wypłacać dywidendy międzyokresowe w lipcu każdego roku. Klasy Udziałów, z których dywidenda jest wypłacana, w ramach JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund będą zwykle wypłacać dalsze dywidendy międzyokresowe w styczniu każdego roku. Wypłata dywidend podlega polityce w zakresie dywidend określonej poniżej (patrz „Wypłata i reinwestowanie Dywidend”).

Dywidendy mogą być częściej wypłacane przez Fundusz, w przypadku niektórych lub wszystkich Klas Udziałów, zależnie od sytuacji, albo mogą być wypłacane w innych terminach niż określono powyżej, według uznania Członków Zarządu.

### **Wypłata i reinwestowanie Dywidend**

Wszelkie Udziały, z których wypłacane są dywidendy, wyemitowane na dzień zapisu dywidend, będą się kwalifikować do wypłaty jakichkolwiek dywidend, które będą zwykle reinwestowane. Udziałowcy mogą zdecydować na piśmie o tym, że chcą otrzymać wypłatę dywidendy, przy czym w takim przypadku płatność będzie zwykle dokonywana w walucie odpowiedniej Klasy Udziałów. Agent Rejestrujący i Transferowy może, według swojego uznania, przeprowadzić procedurę uwierzytelnienia w odniesieniu do wypłaty dywidend. Ma to na celu zmniejszenie ryzyka błędu i nadużyć w stosunku do Funduszu, jego agentów lub Udziałowców. Jeśli procedura

uwierzytelniająca nie może być zakończona w sposób satysfakcjonujący dla Agenta Rejestrującego i Transferowego, Agent może, według swojego uznania, opóźnić przetwarzanie dyspozycji wypłaty do momentu zakończenia procedury uwierzytelnienia, do dnia późniejszego niż planowana data wypłaty dywidendy.

Jeśli Agent Rejestrujący i Transferowy nie będzie zadowolony z jakiegokolwiek weryfikacji lub potwierdzenia, może on odmówić dokonania odpowiedniej wypłaty dywidendy, do momentu uzyskania zadowalającego potwierdzenia. Ani Agent Rejestrujący i Transferowy ani Fundusz nie będą odpowiedzialni w stosunku do Udziałowca lub jakiegokolwiek innej osoby, w przypadku opóźnienia wypłaty lub odmowy dokonania wypłaty dywidendy w takich okolicznościach.

Dywidendy należne od Udziałów na okaziciela będą wypłacane. Dywidendy, które mają zostać reinwestowane, zostaną wypłacone Powiernikowi, który dokona reinwestycji rzeczonych kwot w imieniu Udziałowca w dodatkowe Udziały tej samej klasy. Takie Udziały zostaną wyemitowane na dzień płatności według Wartości Aktywów Netto na Udział w ramach odpowiedniej klasy. Prawa ułamkowe do zarejestrowanych Udziałów będą wykazywane do trzeciego miejsca po przecinku.

Dywidendy o wartości 250 USD i mniejsze (lub równowartość tej kwoty w walucie danej klasy) będą zwykle automatycznie reinwestowane przez Powiernika w kolejne Udziały tej samej klasy. Reinwestowane dywidendy będą zwykle emitowane w formie niecertyfikowanej. Postanowienie to nie ma zastosowania do Udziałów na okaziciela.

Dywidendy nieodebrane przez pięć lat od daty zarejestrowania dywidendy będą ulegać przypadkowi i będą zaliczane do przychodów odpowiedniego Subfunduszu.

### **3.4 Opodatkowanie**

Poniższe podsumowanie jest oparte o przepisy prawa i praktykę obecnie obowiązujące w Wielkim Księstwie Luksemburga. Dlatego też podlega ono wszelkim przyszłym zmianom. Inwestorzy powinni się skonsultować ze swoimi doradcami finansowymi lub innymi profesjonalnymi doradcami w zakresie możliwych podatków oraz innych konsekwencji zakupu, posiadania, przenoszenia, konwersji, wykupu lub innego dysponowania Udziałami Funduszu zgodnie z prawem obowiązującym w kraju, którego są obywatelami, rezydentami, lub w którym zamieszkują. Poniższe oświadczenia zostały oparte o interpretację prawa i praktyk obowiązującą na dzień wydania niniejszego Prospektu, przyjętą przez Członków Zarządu i mają zastosowanie do Inwestorów nabywających Udziały w Funduszu w formie inwestycji. Proszę zapoznać się z Załącznikiem I „Informacje dla Inwestorów w niektórych krajach”, aby uzyskać więcej informacji na temat wymogów obowiązujących w danym kraju.

#### **3.4.1 Opodatkowanie Funduszu**

Fundusz nie podlega żadnym podatkom od dochodu i zysków kapitałowych w Luksemburgu. Jedyne podatki, jakimi Fundusz podlega w Luksemburgu, to podatek od subskrypcji („taxe d’abonnement”), do stawki 0,05% rocznie od wartości aktywów netto przypisanej do każdej Klasy Udziałów (0,01% rocznie w przypadku Udziałów Klasy X) na koniec odpowiedniego kwartału, który jest obliczany i płatny kwartalnie.

Dochód odsetkowy i dochód z dywidend uzyskiwany przez Fundusz może być przedmiotem bezzwrotnego podatku zatrzymywanego u źródła w krajach pochodzenia.

Zmniejszona stawka roczna wielkości 0,01% rocznie wartości aktywów netto będzie mieć zastosowanie do Klas, które są sprzedawane wyłącznie Inwestorom Instytucjonalnym i przez nich posiadane. Ponadto Subfundusze, które inwestują wyłącznie w depozyty i instrumenty rynku pieniężnego, zgodnie z Ustawą Luksemburską w zakresie przedsiębiorstw wspólnego inwestowania, podlegają tej samej zmniejszonej stawce podatku 0,01% rocznie od wartości ich aktywów netto.

Fundusz podlega rocznemu opodatkowaniu według stawki 0,07% od części wartości aktywów netto Udziałów ulokowanych poprzez belgijskich pośredników finansowych. Podatek wzrośnie do stawki 0,08% począwszy od roku 2007. Podatek jest płatny na rzecz Królestwa Belgii, tak długo jak długo Fundusz będzie zarejestrowany do sprzedaży publicznej w takim kraju.

#### **3.4.2 Opodatkowanie Udziałowców**

Udziałowcy nie podlegają zwykle żadnym podatkom od zysków kapitałowych, dochodów, prezentów, majątku, dziedziczenia lub innych podatków w Luksemburgu, z wyjątkiem Udziałowców, którzy zamieszkują w Luksemburgu lub są rezydentami albo posiadają stałe miejsce prowadzenia działalności w Luksemburgu, a także z

wyjątkiem pewnych wcześniejszych rezydentów Luksemburga lub nierezydentów, jeśli posiadają oni ponad 10% kapitału zakładowego Funduszu i pozbywają się go w całości lub w części w ciągu sześciu miesięcy od daty nabycia. Proszę się również zapoznać z sekcją „Rozważania na temat podatku w Unii Europejskiej” poniżej.

### **3.4.3 Rozważania na temat podatku w Unii Europejskiej**

Rada UE przyjęła 3 czerwca 2003 r. dyrektywę Rady 2003/48/WE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności w formie wypłacanych odsetek („dyrektywa”). Zgodnie z tą dyrektywą Państwa Członkowskie UE będą miały obowiązek przekazywać organom podatkowym innego Państwa Członkowskiego UE informacje na temat płatności odsetek lub innych podobnych dochodów wypłaconych przez agenta płatniczego (zgodnie z definicją określoną w dyrektywie) w jego jurysdykcji poszczególnym rezydentom w takim innym Państwie Członkowskim UE. Austria, Belgia i Luksemburg wybrały zamiast tego system zatrzymywania podatków u źródła w okresie przejściowym, w odniesieniu do takich płatności. Szwajcaria, Monako, Lichtenstein, Andora i San Marino oraz Wyspy Normandzkie, Wyspa Man oraz terytoria zależne lub stowarzyszone na Karaibach, również wprowadziły środki równorzędne do zgłaszania informacji, albo podatek zatrzymywany u źródła w okresie przejściowym.

dyrektywa została wdrożona w Luksemburgu na mocy ustawy z dnia 21 czerwca 2005 („Ustawa EUSD”).

Dywidendy wypłacane przez Subfundusz w ramach Funduszu będą podlegać dyrektywie oraz Ustawie EUSD, jeśli ponad 15% aktywów każdego Subfunduszu zostało zainwestowane w zobowiązania dłużne (*debt claims*) (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie EUSD), a przychody otrzymane przez Udziałowców z wykupu lub sprzedaży Udziałów w Subfunduszu będą podlegać dyrektywie lub Ustawie EUSD, jeśli ponad 40% aktywów takich Subfunduszy zostanie zainwestowane w zobowiązania dłużne (przy czym takie Subfundusze będą dalej nazywane „Subfunduszami Podlegającymi Dyrektywie i Ustawie EUSD”).

Odpowiedni podatek zatrzymany u źródła będzie pobierany według stawki 15% od 1 lipca 2005 r. do 30 czerwca 2008 r., 20% od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2011 r., a 35% od 1 lipca 2011 r. i dalej.

Zgodnie z powyższym, jeśli w stosunku do Subfunduszu Podlegającego Dyrektywie i Ustawie EUSD luksemburski agent płatniczy wypłaci dywidendę lub przychody z wykupu bezpośrednio Udziałowcowi, który jest osobą fizyczną będącą rezydentem lub uznawaną za rezydenta do celów podatkowych w innym Państwie Członkowskim UE albo niektórych, wyżej wymienionych terytoriów zależnych i stowarzyszonych, płatność taka będzie podlegać podatkowi zatrzymanemu u źródła, według stopy określonej powyżej, zgodnie z powyższym ustępem.

Żaden podatek zatrzymywany u źródła nie zostanie zatrzymany przez luksemburskiego agenta płatniczego, jeśli odpowiednia osoba fizyczna (i) wyraźnie upoważniła agenta płatniczego do przekazywania informacji organom podatkowym zgodnie z postanowieniami Ustawy EUSD, albo (ii) przedłożyła agentowi płatniczemu świadectwo sporządzone w formacie wymaganym przez Ustawę EUSD, wystawione do celów podatkowych przez właściwe organy w jego Kraju lub w kraju, w którym jest rezydentem.

Fundusz zastrzega sobie prawo odrzucenia jakichkolwiek wniosków o Udziały, jeśli informacje przekazane przez przyszłego inwestora nie są zgodne ze standardami wymaganymi przez Ustawę EUSD, w związku z dyrektywą.

Powyższe stanowi wyłącznie podsumowanie konsekwencji dyrektywy oraz Ustawy EUSD i jest oparte o bieżącą interpretację tych przepisów, przy czym nie zakłada się kompletności tego podsumowania w żadnym aspekcie. Podsumowanie nie stanowi porady inwestycyjnej lub podatkowej, dlatego Inwestorzy powinni skorzystać z porad swoich doradców finansowych lub podatkowych w zakresie pełnych konsekwencji dyrektywy i Ustawy EUSD w stosunku do nich.

## **3.5 Zgromadzenia i raporty**

### **Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie Udziałowców Funduszu odbywa się co roku w Luksemburgu w trzecią środę listopada, o godz. 15:00, albo jeśli taki dzień nie jest dniem roboczym w Luksemburgu, w kolejnym dniu roboczym. Do zarejestrowanych Udziałowców wysyłane są listownie powiadomienia o wszystkich Walnych Zgromadzeniach Udziałowców, co najmniej na osiem dni przed Zgromadzeniem. Powiadomienia będą publikowane w *Luxemburger Wort* i innych gazetach wybranych przez Członków Zarządu. Wymogi prawne co do powiadomień, quorum oraz głosowania na wszystkich Walnych Zgromadzeniach, Zgromadzeniach Subfunduszy lub Zgromadzeniach Klas

zostały określone w Statucie. Zgromadzenia Udziałowców jakiegokolwiek określonego Subfunduszu lub Klasy decydują wyłącznie o sprawach związanych z takim Subfunduszem lub Klasą.

### **Raporty**

Rok obrotowy Funduszu kończy się 30 czerwca każdego roku. Skrócona wersja zbadanego Raportu Roczного Funduszu będzie rozsyłana do Udziałowców w ciągu czterech miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. Taka skrócona wersja obejmuje raport Członków Zarządu, oświadczenie o wartości netto aktywów Subfunduszy oraz informacje statystyczne, oświadczenie o działalności oraz zmiany w wartości netto aktywów Subfunduszy, a także informację dodatkową do sprawozdania finansowego oraz raport audytora. Ponadto niebadane raporty półroczne oraz pełne wersje raportów rocznych będą udostępniane Udziałowcom bezpłatnie w siedzibie Funduszu, na prośbę. Raporty takie stanowią integralne części niniejszego Prospektu.

### **3.6 Szczegółowe informacje na temat Udziałów**

#### **Prawa Udziałowców**

(A) Udziały emitowane przez Fundusz są zbywalne bez ograniczeń i uprawniają do równego uczestniczenia w zyskach i dywidendach w ramach Klas, do których należą, a także w wartości netto aktywów takiej Klasy po likwidacji. Udziały nie noszą ze sobą żadnych praw uprzywilejowania lub praw pierwokupu.

(B) Głosowanie:

Na Walnych Zgromadzeniach każdy Udziałowiec ma prawo do jednego głosu dla każdego posiadanego pełnego Udziału. Udziałowiec w ramach jakiegokolwiek Klasy będzie mieć prawo do jednego głosu dla każdego posiadanego pełnego Udziału takiej Klasy na zgromadzeniach danej Klasy. W przypadku wspólnego posiadania, tylko Udziałowiec wymieniony jako pierwszy ma prawo do głosu.

(C) Wspólne posiadanie:

Spółka Zarządzająca będzie rejestrować zarejestrowane Udziały łącznie na nazwiska nie więcej niż czterech Udziałowców, jeśli Udziałowcy będą tego wymagać. W takim przypadku prawa przypisane do każdego Udziału muszą być wykonywane wspólnie przez WSZYSTKIE takie osoby, których nazwiska zarejestrowano, z wyjątkiem sytuacji (i) głosowania, zgodnie z tym, co określono w pkt. (B) powyżej, (ii) gdy udziałowcy wskazali, że życzą sobie indywidualnych praw do podpisu, albo (iii) gdy powołano do tego celu jedną lub większą liczbę osób (np. adwokatów lub wykonawców).

(D) Wykup obowiązkowy:

Członkowie Zarządu mogą narzucić lub znieść ograniczenia w stosunku do jakichkolwiek Udziałów i, jeśli jest to konieczne, domagać się wykupu Udziałów w celu zapewnienia, że Udziały nie zostały nabyte ani nie znajdują się w posiadaniu jakiegokolwiek osoby lub w imieniu jakiegokolwiek osoby, która złamała prawo albo wymogi jakiegokolwiek kraju lub rządu albo organu ustawodawczego, albo w sytuacji wiążącej się z niekorzystnymi konsekwencjami podatkowymi lub innymi konsekwencjami pieniężnymi dla Funduszu, w tym wymogu zarejestrowania się zgodnie z prawem i przepisami jakiegokolwiek kraju lub władz. Członkowie Zarządu mogą w tym zakresie wymagać, aby Udziałowiec przekazał informacje uważane przez nich za niezbędne w celu ustalenia, czy Udziałowiec jest faktycznym beneficjentem Udziałów, które posiada.

Jeśli w jakimkolwiek momencie Członkowie Zarządu dowiedzą się, że Udziały znajdują się w posiadaniu faktycznego beneficjenta będącego obywatelem Stanów Zjednoczonych, Fundusz będzie miał prawo do obowiązkowego wykupu takich Udziałów.

#### **Przeniesienia**

Przeniesienia zarejestrowanych Udziałów mogą być wykonane poprzez dostarczenie Spółce Zarządzającej należycie podpisanego dokumentu przeniesienia w odpowiedniej formie, wraz z odpowiednim świadectwem do anulowania, jeśli zostało wydane. W przypadku niecertyfikowanych Udziałów, wystarczająca jest pisemna dyspozycja. Przekazania fizycznych Udziałów na okaziciela można dokonać przez dostarczenie odpowiedniego świadectwa udziałowego na okaziciela.

#### **Prawa w momencie likwidacji**

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, jednak może zostać zlikwidowany w jakimkolwiek momencie w oparciu o uchwałę przyjętą przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Udziałowców, w której wyznaczony zostanie jeden lub większa liczba likwidatorów i zdefiniowane zostaną ich uprawnienia. Likwidacja zostanie przeprowadzona

zgodnie z postanowieniami Ustawy Luksemburskiej. Przychody netto z likwidacji przypadające na każdy z Subfunduszy zostaną rozdzielone przez likwidatorów na Udziałowców odpowiedniego Subfunduszu proporcjonalnie do wartości posiadanych przez nich Udziałów.

Jeśli z jakiegokolwiek przyczyny całkowita liczba Udziałów wszystkich Klas w ramach Subfunduszu zostanie zredukowana do 1.000.000 lub jeśli wartość aktywów netto Udziałów wszystkich Klas w ramach Subfunduszu będzie wynosić mniej niż 10.000.000 USD lub równowartość tej kwoty, albo jeśli zmiana sytuacji ekonomicznej i politycznej dotyczącej danego Subfunduszu to usprawiedliwia, Członkowie Zarządu mogą zdecydować o wykupie wszystkich Udziałów danego Subfunduszu. W takim przypadku Udziałowcy zostaną powiadomieni za pomocą ogłoszenia o wykupie, zamieszczonego w odpowiednich gazetach ustalonych przez Członków Zarządu zgodnie z Ustawą Luksemburską, na co najmniej 15 dni przed obowiązkowym wykupem. Udziałowcy otrzymają wypłatę w wysokości wartości aktywów netto Udziałów odpowiedniej Klasy, posiadanych przez nich na dzień wykupu.

Ponadto Członkowie Zarządu mogą zdecydować o połączeniu Subfunduszy z innymi Subfunduszami lub o połączeniu Subfunduszy w inne przedsiębiorstwo wspólnego inwestowania podlegające Części I Ustawy Luksemburskiej, albo o reorganizacji Udziałów w ramach Subfunduszu w dwie lub więcej Klas, jak również o połączeniu dwóch lub więcej Klas Udziałów w jedną klasę, jednak w każdym przypadku pod warunkiem, że leży to w interesie Udziałowców danego Subfunduszu. Opublikowanie decyzji nastąpi w sposób opisany powyżej, wraz ze szczegółowymi danymi na temat połączenia, co najmniej na jeden miesiąc kalendarzowy przed wprowadzeniem w życie połączenia, przy czym w takim okresie Udziałowcy Subfunduszy lub Klas Udziałów, które mają ulec połączeniu mogą poprosić o wykup ich Udziałów bez opłat. Decyzja o połączeniu lub zlikwidowaniu Subfunduszu może również zostać podjęta na Zgromadzeniu Udziałowców danego Subfunduszu.

Wszelkie przychody z likwidacji, które nie zostaną odebrane w ciągu sześciu miesięcy, zostaną złożone na rachunku powierniczym w „Caisse des Consignations”. Kwoty nieodebrane z rachunku powierniczego w ciągu okresu ustalonego prawem mogą podlegać przypadkowi zgodnie z postanowieniami Ustawy Luksemburskiej.

### **3.9 Dodatkowe polityki inwestycyjne dla wszystkich Subfunduszy**

Każdy Subfundusz może zastosować różne strategie definicji, zgodnie z tym, co opisano w Załączniku II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne, techniki finansowe i instrumenty”, wyłącznie w celu skutecznego zarządzania portfelem i zabezpieczenia się przed ryzykiem rynkowym.

Subfundusze mogą posiadać takie pomocnicze aktywa płynne, jakie Spółka Zarządzająca uzna za stosowne, a w szczególności w formie aktywów obrotowych, depozytów na ustalony okres czasu lub instrumentów rynku pieniężnego o pozostałym okresie zapadalności krótszym niż 12 miesięcy.

W zakresie opisanym w Sekcji 4 (b) (v) Załącznika II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”, inwestycje Subfunduszu mogą być posiadane pośrednio przez jedną lub większą liczbę spółek 100% zależnych od Funduszu (wymienionych dalej jako „Spółki Zależne”). Dlatego inwestycje Subfunduszy mogą obejmować aktywa posiadane bezpośrednio przez Fundusz lub pośrednio przez Spółki Zależne. Udziały w jednej lub większej liczbie Spółek Zależnych nie są uważane za inwestycje Subfunduszu. W konsekwencji, w momencie przygotowywania zbadanych rocznych sprawozdań Funduszu oraz niezbadanych raportów półrocznych, wyniki finansowe jakiegokolwiek Spółki Zależnej zostaną skonsolidowane z wynikami finansowymi Subfunduszu, w odniesieniu do którego zostały utworzone.

# Załącznik I – Informacje dla Inwestorów w niektórych krajach

## **Zagadnienia ogólne**

Inwestorzy w każdym kraju, w którym Subfundusze zostały zarejestrowane przez odpowiedni organ ustawowy, mogą bezpłatnie otrzymać Prospekt Funduszu, Prospekty Skrócone, Statut Funduszu oraz najnowszy raport roczny (a także raport półroczny, jeśli został opublikowany) od Agenta Sprzedaży w danym kraju. Sprawozdania finansowe pojawiające się w raportach rocznych zostaną zbadane przez niezależnych audytorów.

Inwestorzy znajdą poniżej informacje dotyczące Agentów Sprzedaży w niektórych krajach.

# Załącznik II – Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne

Zarząd będzie mieć prawo do określenia polityki inwestycyjnej dla inwestycji każdego Subfunduszu, w oparciu o zasadę rozpraszania ryzyka.

(1) (a) Fundusz może inwestować wyłącznie w:

(i) zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów wartościowych; i/lub

(ii) zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym Rynku Regulowanym; i/lub

(iii) niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, jeśli warunki emisji obejmują złożenie wniosku o dopuszczenie do oficjalnego obrotu na Rynku Regulowanym, a takie dopuszczenie zostanie wydane w ciągu roku od daty emisji; i/lub

(iv) jednostki UCITS zatwierdzone zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania („UCI”) w rozumieniu pierwszego i drugiego ustępu art. 1 paragraf (2) dyrektywy 85/611/EWG, z siedzibą w Państwach Członkowskich UE lub nie, pod warunkiem że:

- takie inne UCI zostały zatwierdzone zgodnie z prawem jakiegokolwiek Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej lub zgodnie z prawem Kanady, Hongkongu, Japonii, Norwegii, Szwajcarii lub Stanów Zjednoczonych Ameryki;

- poziom ochrony dla posiadaczy jednostek w takich innych UCI jest równy poziomowi zapewnianemu posiadaczom jednostek UCITS, a w szczególności, że zasady podziału aktywów, zaciągania kredytów, udzielania kredytów i niezabezpieczonej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równe wymogom zmienionej dyrektywy WE 85/611;

- działalność takich innych UCI została ujęta w raportach półrocznych lub rocznych, w celu umożliwienia oceny aktywów i pasywów, dochodów oraz działalności w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innego UCI, których zakup jest przewidywany, może zgodnie z dokumentami założycielskimi tych przedsiębiorstw być łącznie inwestowane w jednostki innych UCITS lub UCI; i/lub

(v) depozyty w instytucjach kredytowych płatne na żądanie lub z przyznanym prawem do wycofania, a także o okresie zapadalności nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada siedzibę w kraju, który jest Państwem Członkowskim OECD oraz Krajem uczestniczącym w FATF; i/lub

(vi) finansowe instrumenty pochodne, w tym równorzędne instrumenty rozliczane gotówkowo, znajdujące się w obrocie na Rynku Regulowanym i wymienione w punktach (i) i (ii) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne znajdujące się w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC”), pod warunkiem, że:

- baza składa się z instrumentów wymienionych w niniejszej sekcji (1) (a), indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów wymiany walut lub walut, w które Subfundusze mogą inwestować zgodnie z ich założeniami inwestycyjnymi;

- stronami transakcji pochodnych OTC są instytucje podlegające skrupulatnemu nadzorowi i należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzoru;

- instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i weryfikowalnej wycenie i mogą być sprzedawane, likwidowane lub zamykane poprzez transakcję odwrotną w jakimkolwiek momencie, po ich wartości godziwej, z inicjatywy Zarządu; i/lub

(vii) instrumenty rynku pieniężnego inne niż znajdujące się w obrocie na Rynku Regulowanym, jeśli emisja lub emitent takich instrumentów podlegają regulacji do celów ochrony Inwestorów i oszczędności, a także pod warunkiem, że instrumenty takie są:

(a) wyemitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub przez bank centralny Państwa Członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, UE, Europejski Bank Inwestycyjny, kraj nie będący Państwem Członkowskim UE, albo w przypadku Stanu Federalnego, przez jednego z członków tworzących federację, albo przez międzynarodowy organ publiczny, do którego należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie UE; albo

(b) wyemitowane przez przedsiębiorstwo, którego jakiegokolwiek papiery wartościowe podlegają obrotowi na Rynkach Regulowanych, zgodnie z tym, co określono w pkt. (1) (a) (i) oraz (ii) powyżej; albo

(c) wyemitowane lub gwarantowane przez instytucję kredytową, która ma swoją siedzibę w Państwie Członkowskim OECD lub Kraju należącym do FATF; albo

(d) wyemitowane przez inne organy należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie Inwestora równorzędnej do tej, która została określona w pkt. (a), (b) lub (c) powyżej, a także jeśli emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy są warte co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000 EUR) i która przedstawia oraz publikuje swoje sprawozdania roczne zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, jest podmiotem, który w ramach grupy spółek jest wyznaczony do finansowania grupy, lub jest podmiotem, który jest wyznaczony do finansowania środków zabezpieczenia i korzysta z bankowej linii kredytowej przeznaczonej na poprawę płynności.

(b) Ponadto Fundusz może inwestować maksymalnie 10% aktywów jakiegokolwiek Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, które określono w pkt. (a) powyżej.

(2) (a) Fundusz może posiadać pomocnicze aktywa płynne.

(b) Fundusz zapewni, że globalne zaangażowanie dotyczące instrumentów pochodnych nie przekracza całkowitej wartości netto Subfunduszu, do którego są przypisane.

Zaangażowanie jest obliczone na podstawie bieżącej wartości netto aktywów bazowych, ryzyka niewykonania umowy przez partnera, przewidywalnych ruchów na rynku oraz czasu potrzebnego na upłynnienie pozycji. Dotyczy to również poniższych ustępów.

W ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszy oraz ograniczeń określonych w paragrafie (3) (a) (v) i (vi), Fundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem, że zaangażowanie w stosunku do aktywów bazowych nie przekroczy całkowitej granicznej wartości inwestycji określonej w paragrafie (3).

Jeśli Fundusz w imieniu któregośkolwiek ze swoich Subfunduszy inwestuje w indeksowane finansowe instrumenty pochodne, inwestycje te nie muszą być powiązane z wartościami granicznymi określonymi w paragrafie (3). Jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrumenty pochodne, należy takie instrumenty uwzględnić pod kątem zgodności z wymogami określonymi w niniejszym pkt. (2).

(3) (a) (i) Fundusz nie będzie inwestował więcej niż 10% aktywów jakiegokolwiek Subfunduszu w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

Fundusz nie może inwestować więcej niż 20% całości aktywów danego Subfunduszu w depozyty ulokowane przez ten sam podmiot.

Narażenie na ryzyko niewywiązania się z umowy przez partnera Subfunduszu w ramach transakcji pochodnych OTC nie może przekraczać 10% aktywów tego Subfunduszu, jeśli partner jest instytucją kredytową wymienioną w pkt. (1) (a) (v), natomiast w innych przypadkach 5% i więcej.

(ii) Całkowita wartość zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu u emitentów, w przypadku których inwestuje oddzielnie ponad 5% aktywów takiego Subfunduszu, nie może przekraczać 40% wartości aktywów takiego Subfunduszu.

Ograniczenie to nie ma zastosowania do depozytów i transakcji pochodnych OTC zrealizowanych z instytucjami finansowymi podlegającymi skrupulatnemu nadzorowi.

Bez względu na poszczególne wartości graniczne określone w paragrafie (3) (a) (i), Fundusz nie może łączyć dla każdego z Subfunduszy:

- inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wydane przez jeden podmiot;
- depozytów złożonych w jednym podmiocie i/lub
- zaangażowania wynikającego z transakcji pochodnych OTC zrealizowanych z jednym podmiotem,

jeśli przekraczają one 20% jego aktywów.

(iii) Limit 10% określony w pkt. (3) (a) (i) powyżej wzrośnie maksymalnie do 35% w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, które zostały wyemitowane lub zagwarantowane przez Państwa Członkowskie UE, ich władze lokalne lub agencje, albo przez inny Uprawniony Kraj lub przez międzynarodowe organy publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie UE.

(iv) Limit określony w pierwszym ustępie pkt. (3) (a) (i) może wynosić maksymalnie 25% pewnych instrumentów dłużnych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, która posiada siedzibę w UE i podlega zgodnie z prawem specjalnemu nadzorowi publicznemu, w celu ochrony posiadaczy jednostek. W szczególności, sumy pochodzące z wykupu takich instrumentów dłużnych muszą zostać zainwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności instrumentów dłużnych mogą pokryć zobowiązania związane z rzeczonymi instrumentami, a także takich, które w przypadku upadłości emitenta zostaną wykorzystane w pierwszej kolejności do spłaty kapitału i narosłych odsetek.

Jeśli Subfundusz inwestuje ponad 5% swoich aktywów w instrumenty dłużne wymienione w powyższym ustępie, wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość takich inwestycji nie może przekraczać 80% wartości aktywów Subfunduszu.

(v) Zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego wymienione w ustępach (iii) i (iv) powyżej nie będą uwzględniane w kalkulacji wartości granicznej 40% określonej w ustępie (3) (a) (ii) powyżej.

(vi) Limity określone w ustępach (i), (ii) (iii) i (iv) nie mogą być sumowane, i odpowiednio inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta, w depozyty lub instrumenty pochodne w ramach tego samego podmiotu, zrealizowane zgodnie z ustępami (i), (ii), (iii) i (iv) powyżej nie mogą w żadnym przypadku przekroczyć w sumie 35% aktywów jakiegokolwiek Subfunduszu;

Spółki, które są częścią tej samej grupy do celów sporządzenia sprawozdań skonsolidowanych, zgodnie z definicją zawartą w dyrektywie 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami księgowymi, są uważane za jeden podmiot do celów obliczania limitów określonych w sekcji (3) (a).

Subfundusz może łącznie inwestować do 20% aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.

(b) (i) Zważywszy na limity określone w sekcji 4 poniżej, limity określone w sekcji (3) (a) powyżej zostają podwyższone maksymalnie do 20% dla inwestycji w akcje i lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, jeśli zgodnie z Prospektem, celem polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest naśladowanie struktury pewnych indeksów dla akcji lub dłużnych papierów wartościowych uznanych przez CSFF, w oparciu o następujące zasady:

- struktura indeksu jest wystarczająco zróżnicowana,
- indeks stanowi odpowiedni indeks odniesienia dla rynku, którego dotyczy,
- indeks jest odpowiednio publikowany.

(ii) Limit określony w pkt. (3) (b) (i) powyżej zostaje podniesiony do 35%, jeśli okaże się to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, a w szczególności na rynkach regulowanych, gdzie pewne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są wysoce dominujące. Inwestycja do tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla jednego emitenta.

(iii) Bez względu na postanowienia określone w sekcji (3) (a) Fundusz ma prawo do zainwestowania do 100% aktywów jakiegokolwiek Subfunduszu, zgodnie z zasadami rozproszenia ryzyka, w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwa Członkowskie UE, przez ich władze lokalne lub agencje, albo przez jakikolwiek inny kraj członkowski OECD lub przez międzynarodowe podmioty publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie UE, jeśli taki Subfundusz posiada papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% całości aktywów takiego Subfunduszu.

(4) (a) Fundusz nie może nabywać:

(i) Udziałów, do których przypisane jest prawo do głosowania pozwalające na wywieranie znacznego wpływu na zarządzanie emitentem lub

(ii) ponad:

a 10% udziałów tego samego emitenta, do których nie jest przypisane prawo do głosowania; i/lub

b 10% dłużnych papierów wartościowych tego samego emitenta; i/lub

c 25% jednostek w tym samym UCITS i/lub innym UCI; i/lub

d 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta.

Limity określone w pkt. (4) (a) (ii) b. c. i d. mogą zostać pominięte w momencie zakupu, jeśli w takim momencie nie można obliczyć wartości brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek lub wartości netto instrumentów.

(b) Ustępy (4) (a) (i) i (4) (a) (ii) powyżej zostają zniesione, w stosunku do:

(i) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez jakiekolwiek Państwo Członkowskie UE lub władze lokalne takiego kraju;

(ii) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez kraj inny niż Państwo Członkowskie UE;

(iii) zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez międzynarodowy organ publiczny, którego członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie UE;

(iv) udziały posiadane przez Subfundusz w kapitale spółki zarejestrowanej w kraju innym niż Państwo Członkowskie UE, która inwestuje swoje aktywa główne w papiery wartościowe emitentów z siedzibą w danym Kraju, jeśli zgodnie z prawem takiego Kraju, taki holding stanowi dla Subfunduszu jedyny sposób inwestowania w emitentów danego Kraju. Takie odstępstwo ma jednak zastosowanie wyłącznie, gdy spółka z kraju innego niż Państwo Członkowskie UE w swojej polityce inwestycyjnej stosuje się do limitów określonych w pkt. (3) (a), (4) (a) (i) i (ii) oraz w pkt. (5).

(v) udziały posiadane przez jedną lub większą liczbę spółek inwestycyjnych w kapitale spółek zależnych, które wyłącznie we własnym imieniu i w ich imieniu zajmują się zarządzaniem, doradztwem i marketingiem w kraju, gdzie spółka zależna ma siedzibę, w odniesieniu do wykupu Udziałów na rzecz Udziałowców.

(5) (a) Fundusz może nabywać jednostki UCITS i/lub inne UCI w sposób zdefiniowany w ustępie (1) (a) (iv), pod warunkiem, że nie więcej niż 5% całości aktywów Subfunduszu zostanie zainwestowane w jednostki UCITS i/lub innego UCI. Od dnia 14 lutego 2007 r. limit ten zostanie podwyższony do 10%.

(b) Jeśli Fundusz inwestuje w jednostki innego UCITS i/lub innego UCI, które są związane z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę, albo poprzez znaczące bezpośrednie lub pośrednie posiadanie, albo są zarządzane przez spółkę zarządzającą powiązaną ze Spółką Zarządzającą, nie można obciążać Funduszu opłatami subskrypcyjnymi oraz opłatami za wykup z tytułu inwestycji w jednostki takiego innego UCITS i/lub UCI.

W odniesieniu do inwestycji Subfunduszu w UCITS lub inne UCI powiązane z Funduszem, zgodnie z tym, co określono w poprzednim ustępie, nie może nastąpić podwójne potrącanie opłat. Fundusz wykaże w swoim raporcie

rocznym całkowite honorarium za zarządzanie potrącane zarówno od odpowiedniego Subfunduszu, jak i UCITS lub innego UCI, w którym taki Subfundusz zainwestował w odpowiednim okresie.

(c) Inwestycje bazowe posiadane przez UCITS lub inne UCI, w które Fundusz inwestuje, nie muszą być brane pod uwagę do celów ograniczeń inwestycyjnych określonych w pkt. (3) (a) powyżej.

(6) Ponadto Fundusz nie będzie:

(a) inwestować ani zawierać transakcji związanych z metalami szlachetnymi, towarami, kontraktów na towary lub certyfikaty reprezentujące je;

(b) nabywać lub sprzedawać nieruchomości lub jakichkolwiek opcji, praw lub udziałów w nieruchomościach, z wyjątkiem sytuacji, gdy Fundusz inwestuje w zbywalne papiery wartościowe zabezpieczone na nieruchomościach lub udziałach w nieruchomościach, albo w papiery wartościowe wyemitowane przez spółki, które inwestują w nieruchomości lub udziały w nieruchomościach;

(c) prowadzić niezabezpieczonej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, instrumentów rynku pieniężnego lub UCITS i/lub innego UCI wymienionego powyżej;

(d) udzielać pożyczek lub występować jako gwarant w imieniu osób trzecich, pod warunkiem, że do celów niniejszego ograniczenia:

(i) nabycie dozwolonych inwestycji w całości lub w części opłaconych oraz

(ii) dozwolonego kredytowania w ramach portfela papierów wartościowych

i

(iii) takie ograniczenie nie przeszkodzi Funduszowi w zakupie zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych wymienionych w ustępie (1) (a) (iv), (vi) i (vii), które nie zostały w całości opłacone.

(e) pożyczać w imieniu jakiegokolwiek Subfunduszu kwot przekraczających 10% sumy aktywów takiego Subfunduszu, według wartości rynkowej, jakichkolwiek kwot z banku, co miałyby na celu tymczasowe zaradzenie wyjątkowym sytuacjom, w tym wykupowi Udziałów. Jednak Fundusz może nabywać waluty obce na zasadach pożyczek równoległych;

(f) obciążać hipoteką, zastawiać, oddawać w formie zabezpieczenia lub w inny sposób obciążać w formie zabezpieczenia jakichkolwiek długów jakichkolwiek papierów wartościowych posiadanych w imieniu jakiegokolwiek Subfunduszu, chyba że okaże się to niezbędne w związku z powyższymi pożyczkami, przy czym w takiej sytuacji rzeczony obciążenia hipoteczne, zastawy lub zabezpieczenia nie mogą przekraczać 10% wartości aktywów każdego Subfunduszu. W związku z transakcjami OTC, w tym m. in. transakcjami swapowymi, opcjami oraz terminowymi transakcjami wymiany typu *forward* lub *futures*, zdeponowanie papierów wartościowych lub innych aktywów na oddzielnych rachunkach nie będzie uznawane za hipotekę, zastaw lub zabezpieczenie do tego celu;

(g) występować jako gwarant lub sub-gwarant papierów wartościowych innych emitentów;

(h) inwestować w jakiegokolwiek zbywalne papiery wartościowe w razie przyjęcia ograniczonej odpowiedzialności.

(7) W zakresie, w jakim emitent jest podmiotem prawnym składającym się z wielu oddziałów, a aktywa danego oddziału są zarezerwowane wyłącznie dla Inwestorów w ramach takiego oddziału oraz tych wierzycieli, których wierzytelności narosły w związku z utworzeniem, działaniem lub likwidacją takiego oddziału, każdy oddział musi być traktowany jako oddzielny emitent do celów zastosowania zasady rozproszenia ryzyka określonej w pkt. (3) (a); (3) (b) (i) i (ii) oraz pkt. (5) powyżej.

(8) W trakcie pierwszych sześciu miesięcy od utworzenia, nowy Subfundusz może nie stosować się do ograniczeń 3) i 5), jednak musi się stosować do zasady rozproszenia ryzyka.

(9) Każdy Subfundusz musi zapewnić odpowiednie rozproszenie ryzyka inwestycyjnego poprzez odpowiednią dywersyfikację.

(10) Ponadto Fundusz zastosuje się do dalszych ograniczeń, jakie mogą być narzucone przez organy ustawodawcze, w jurysdykcjach, w ramach których Udziały są oferowane.

(11) Fundusz nie musi się stosować do procentowych wartości granicznych inwestycji, jeśli wykonuje prawa przypisane do papierów wartościowych, stanowiące część jego aktywów.

Niektóre Subfundusze Funduszu, które są zarejestrowane w Komisji Nadzoru Finansowego w Republice Korei („FSC”), albo które mają być zarejestrowane przez FSC („Subfundusze Rejestrowane w Korei”), zostały wymienione poniżej:

JPMorgan Funds – America Large Cap Fund (Amerykański Fundusz Dużych Spółek)  
JPMorgan Funds – Emerging Europe Equity Fund (Fundusz Kapitałowy Rozwijających się Rynków Europejskich)  
JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund (Fundusz Kapitałowy Rynków Rozwijających się)  
JPMorgan Funds – Europe Dynamic Fund (Europejski Fundusz Dynamiczny)  
JPMorgan Funds – Europe Special Situations Fund (Europejski Fundusz Sytuacji Szczególnych)  
JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Fund (Europejski Fundusz Wartości Strategicznej)  
JPMorgan Funds – Europe Technology Fund (Europejski Fundusz Technologiczny)  
JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund (Globalny Fundusz Dynamiczny)  
JPMorgan Funds – Global Life Sciences Fund (Globalny Fundusz Nauk Przyrodniczych)  
JPMorgan Funds – Global Recovery Fund (Globalny Fundusz Odnowy)  
JPMorgan Funds – JF Asia Equity Fund (JF Azjatycki Fundusz Kapitałowy)  
JPMorgan Funds – JF China Fund (JF Fundusz Chiński)  
JPMorgan Funds – JF Greater China Fund (JF Fundusz Chińskiego Obszaru Cywilizacyjnego)  
JPMorgan Funds – JF Japan Equity Fund (JF Japoński Fundusz Kapitałowy)  
JPMorgan Funds – JF Pacific Balanced Fund (JF Fundusz Zrównoważony Pacyfiku)  
JPMorgan Funds – JF Pacific Equity Fund (JF Fundusz Kapitałowy Pacyfiku)  
JPMorgan Funds – JF Pacific Technology Fund (JF Fundusz Technologiczny Pacyfiku)  
JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund (Fundusz Kapitałowy Ameryki Łacińskiej)  
JPMorgan Funds – US Dynamic Fund (Amerykański Fundusz Dynamiczny)  
JPMorgan Funds – US Technology Fund (Amerykański Fundusz Technologiczny)

Oprócz ograniczeń określonych w niniejszym Załączniku III do Prospektu, następujące ograniczenia dodatkowe będą mieć zastosowanie do Subfunduszy Rejestrowanych w Korei („Ograniczenia Koreańskie”):

(1) Subfundusze Rejestrowane w Korei nie będą korzystać z kredytowych instrumentów pochodnych do żadnego celu; a także

(2) ponieważ zamknięte spółki inwestycyjne, które inwestują w bazowe papiery wartościowe („Fundusze Zamknięte”) zostały włączone w definicję „przedsiębiorstw wspólnego inwestowania” stosowaną przez FSC, dla Funduszy Rejestrowanych w Korei, zastosowany będzie limit 10% inwestycji każdego Subfunduszu w połączeniu z UCITS i/lub innym UCI, wymienionym w ustępie (1) (a) (iv) powyżej **oraz** Funduszy Zamkniętych.

W przypadku, gdyby Ograniczenia Koreańskie były bardziej restrykcyjne niż jakiegokolwiek inne właściwe przepisy lub postanowienia niniejszego Prospektu, obowiązujące będą Ograniczenia Koreańskie.

#### **Techniki i instrumenty finansowe**

Wykorzystanie instrumentów pochodnych lub innych technik lub instrumentów finansowych nie może spowodować odejścia Funduszu od założeń inwestycyjnych określonych w Załączniku III – Szczegółowe dane na temat Subfunduszy.

Takie strategie inwestycyjne obejmują transakcje związane z finansowymi kontraktami terminowymi typu *futures* oraz opcjami terminowymi. Subfundusze mogą także angażować się w transakcje opcjami i uprawnieniami do ulgowego zakupu papierów wartościowych (*warrantami*) w ramach portfela, indeksów obligacji i akcji oraz portfeli indeksów. Subfundusze mogą próbować zabezpieczyć swoje inwestycje przed zmiennymi kursami walut, które mogą być szkodliwe dla odpowiednich walut, w których denominowane są takie Subfundusze, poprzez skorzystanie z opcji walutowych, walutowych kontraktów terminowych typu *futures* oraz kontraktów terminowych typu *forward*. Zaangażowaniem walutowym Subfunduszu można zarządzać w oparciu o benchmark stosowany do inwestycji

takiego Subfunduszu. W takim przypadku benchmark zostanie określony w Załączniku III. Zaangażowanie walutowe wynikające z takiego benchmarku może, lecz nie musi być zabezpieczone na walucie odniesienia Subfunduszu. W ramach limitów określonych w niniejszym Załączniku, każdy Subfundusz może również skorzystać z walutowych kontraktów typu *forward*, opcji walutowych oraz swapów walutowych w celu zmiany struktury walutowej portfela Subfunduszu, w stosunku do takich benchmarków.

Każdy Subfundusz może również zakupywać i sprzedawać kontrakty terminowe typu *futures* oraz opcje jakichkolwiek instrumentów finansowych, do celów innych niż zabezpieczenie, w ramach ograniczeń określonych w tym Załączniku.

Subfundusze mogą sprzedawać kontrakty terminowe typu *futures* na stopę procentową, wystawiać opcje kupna oraz zakupywać opcje sprzedaży na stopy procentowe, albo zawierać umowy swapowe w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych. Każdy Subfundusz może zawierać umowy odkupu (repo) lub umowy odkupu odwrotnego (odwrotne repo). Subfundusze mogą również inwestować w papiery wartościowe powiązane z kredytami, kwalifikowane jako zbywalne papiery wartościowe.

Jeśli jakikolwiek Subfundusz zamierza korzystać z takich technik w sposób regularny i stały, zamiast okazjonalnych przypadków, zostanie to odpowiednio opisane w Załączniku III.

W przypadku korzystania z technik i instrumentów opisanych w poprzednich paragrafach, Subfundusze muszą się stosować do limitów i ograniczeń określonych w niniejszym Załączniku. Jeśli dla jakiegokolwiek Subfunduszu nie określono inaczej w Załączniku III, każdy Subfundusz może angażować się w różne strategie inwestycyjne wyłącznie w celu skutecznego zarządzania portfelem oraz zabezpieczenia przed ryzykiem rynkowym.

(a) W odniesieniu do opcji na papiery wartościowe:

(i) Fundusz nie może inwestować w opcje sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych, chyba że:

- takie opcje są notowane na giełdzie papierów wartościowych lub znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, a także
- cena nabycia takich opcji, w rozumieniu premii, nie przekracza 15% całkowitej wartości aktywów netto odpowiedniego Subfunduszu;

(ii) Fundusz może wystawiać opcje zakupu na papiery wartościowe, których nie jest właścicielem. Jednak sumaryczna cena realizacji takich opcji zakupu nie może przekroczyć 25% wartości aktywów netto odpowiedniego Subfunduszu;

(iii) Fundusz może wystawić opcje zakupu na papiery wartościowe. Jednak odpowiedni Subfundusz musi posiadać odpowiednią ilość aktywów płynnych na pokrycie sumarycznej ceny realizacji takich wystawionych opcji.

(b) Fundusz może zawierać walutowe kontrakty terminowe typu *forward* lub wystawiać opcje zakupu lub zakupywać opcje sprzedaży na waluty, pod warunkiem, że transakcje dokonane w jednej walucie w odniesieniu do jednego Subfunduszu nie mogą zasadniczo przekraczać wartości sumy aktywów danego Subfunduszu denominowanego w takiej walucie (lub walutach, które mogą wahać się w taki sam sposób), ani nie mogą przekroczyć okresów, w których takie waluty są posiadane.

Odchodząc od powyższego, Subfunduszami można zarządzać poprzez odniesienie do indeksu w celu zabezpieczenia ryzyka waluty. Takie benchmarki to indeksy właściwe i uznane albo ich kombinacje, zgodnie z tym co określono w Załączniku III. Neutralna pozycja ryzyka dla każdego Subfunduszu będzie połączeniem indeksu wag komponentów jego inwestycji i waluty. Zarządca Inwestycyjny może zajmować pozycje walutowe zbliżone do tego indeksu poprzez zakupywanie (lub sprzedawanie) walut w celu dokonania terminowego rozliczenia typu *forward* poprzez sprzedaż (lub zakup) innych walut posiadanych w danym portfelu. Zarządca Inwestycyjny może jednak narzucić Subfunduszowi zaangażowanie walutowe, które różni się od takiego odpowiedniego indeksu, pod warunkiem, że w momencie korzystania z walutowych kontraktów terminowych typu *forward* zakupy walut, które nie są walutą referencyjną danego Subfunduszu będą dozwolone w celu zwiększenia zaangażowania maksymalnie do 15% powyżej wagi benchmarku danej waluty, przy czym w sumie takie transakcje zakupu z uwzględnieniem zaangażowania walutowego przekraczającego wagi odniesienia (z wyjątkiem zakupów w walucie referencyjnej Subfunduszu) nie będą przekraczać wartości 20% aktywów danego Subfunduszu.

Ponadto Fundusz może się angażować w następujące techniki zabezpieczenia walutowego:

(i) zabezpieczenie zastępcze (*hedging by proxy*), tj. technika, w której Subfundusz dokonuje zabezpieczenia swojej waluty referencyjnej (lub benchmarku albo zaangażowania walutowego aktywów Subfunduszu) zaangażowaniem w jednej walucie poprzez sprzedaż (lub kupno) innej waluty ściśle z nią związanej, jednak pod warunkiem, że takie waluty rzeczywiście mogą się wahać w taki sam sposób;

(ii) zabezpieczenie krzyżowe (*cross hedging*), tj. technika, w której Subfundusz sprzedaje walutę, w której posiada zaangażowanie i zakupuje więcej innej waluty, w której może również posiadać zaangażowanie, przy czym poziom waluty bazowej pozostaje niezmienny, jednak pod warunkiem, że wszystkie takie waluty krajów, które znajdują się w tym momencie w benchmarku lub polityce inwestycyjnej oraz technice Subfunduszu są stosowane jako skuteczna metoda uzyskania żądanej waluty i zaangażowania aktywów;

(iii) zabezpieczenie wyprzedzające (*anticipatory hedging*), tj. technika, w której decyzje co do zaciągnięcia pozycji w danej walucie oraz decyzje co do posiadania w portfelu Subfunduszu pewnych papierów wartościowych denominowanych w takiej walucie są podejmowane oddzielnie, jednak pod warunkiem że waluta, która jest zakupywana z zamiarem późniejszego zakupu bazowego portfela papierów wartościowych jest walutą związaną z krajami znajdującymi się w benchmarku lub polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

Subfundusz nie może sprzedawać w transakcjach typu *forward* większego zaangażowania walutowego niż zaangażowanie w aktywach bazowych, w odniesieniu do określonej waluty (chyba że jest to zabezpieczenie zastępcze) lub do wszystkich walut.

W przypadku, gdy publikowanie benchmarku zostało wstrzymane lub nastąpiły poważne zmiany tego indeksu, albo jeśli z jakiegokolwiek przyczyny Członkowie Zarządu uznają, że właściwy jest inny benchmark, można wybrać inny benchmark. Wszelkie takie zmiany benchmarku zostaną zawarte w uaktualnionym Prospekcie.

Fundusz może zawierać walutowe kontrakty terminowe typu *forward* wyłącznie, jeśli są to prywatne umowy z wysoce cenionymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tego typu transakcjach, a także mogą zgłaszać opcje zakupu lub zakupywać opcje sprzedaży wyłącznie na waluty, jeśli są one w obrocie na rynku regulowanym, który regularnie działa, jest uznany i ogólnie dostępny.

(c) Fundusz nie może obracać finansowymi transakcjami terminowymi typu *futures*, z wyjątkiem następujących sytuacji:

(i) w celu zabezpieczenia ryzyka wahań wartości portfela papierów wartościowych swoich Subfunduszy, Fundusz może sprzedawać kontrakty typu *futures* na indeks akcji, pod warunkiem, że istnieje wystarczająca współzależność pomiędzy strukturą stosowanego indeksu oraz odpowiedniego portfela danego Subfunduszu;

(ii) w celu skutecznego zarządzania portfelem, Fundusz może w odniesieniu do każdego Subfunduszu zakupywać i sprzedawać kontrakty typu *futures* na jakiegokolwiek instrumenty finansowe, pod warunkiem, że suma zobowiązań w związku z takimi transakcjami zakupu i sprzedaży, wraz z kwotą zobowiązań związanych ze zgłoszeniem opcji zakupu oraz opcji sprzedaży dla zbywalnych papierów wartościowych (które zostały określone w pkt. (a) (ii) i (iii) powyżej oraz pkt. (d) poniżej) nie przekracza w jakimkolwiek momencie wartości aktywów netto Subfunduszu.

(d) Fundusz nie może prowadzić obrotu opcjami indeksów, z wyjątkiem następujących sytuacji:

(i) w celu zabezpieczenia ryzyka wahań wartości portfela papierów wartościowych swoich Subfunduszy, Fundusz może sprzedawać opcje zakupu na indeksy lub zakupuć opcje sprzedaży na indeksy, pod warunkiem, że istnieje wystarczająca współzależność pomiędzy strukturą stosowanego indeksu oraz odpowiedniego portfela danego Subfunduszu. Wartość bazowych papierów wartościowych uwzględniona w odpowiedniej opcji indeksu nie może przekroczyć łącznie z niezapłaconymi zobowiązaniami w ramach finansowych kontraktów typu *futures* zawartych w tym samym celu, całkowitej wartości tej części portfela papierów wartościowych, które mają być zabezpieczone; a także

(ii) do celów skutecznego zarządzania portfelem, Fundusz może w odniesieniu do każdego z Subfunduszy zakupuć i sprzedawać opcje na jakiegokolwiek instrumenty finansowe, pod warunkiem, że całkowite zaangażowanie w związku z takimi transakcjami zakupu i sprzedaży łącznie z kwotą zobowiązań dotyczących zgłoszenia opcji zakupu lub opcji

sprzedaży na zbywalne papiery wartościowe (które zostały określone w pkt. (a) (ii) i (iii) powyżej) oraz zakupem i sprzedażą kontraktów typu *futures* lub instrumentów finansowych (które zostały określone w pkt. (c) (ii) powyżej) nie przekracza w jakimkolwiek momencie wartości aktywów netto danego Subfunduszu;

jednak pod warunkiem, że sumaryczny koszt zakupu (w rozumieniu zapłaconej premii) opcji na papiery wartościowe, opcji indeksu, opcji stóp procentowych i opcji na jakiegokolwiek instrumenty finansowe, zakupywanych przez Fundusz w odniesieniu do odpowiedniego Subfunduszu, nie może przekroczyć 15% całkowitej wartości netto aktywów danego Subfunduszu;

a także pod warunkiem, że Fundusz może zawierać wyłącznie transakcje określone w paragrafach (c) i (d) powyżej, jeśli te transakcje dotyczą kontraktów znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym, który regularnie działa, jest uznany i ogólnie dostępny.

(e) (i) Fundusz może sprzedawać kontrakty typu *futures* na stopę procentową do celów zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Również do tego samego celu może zgłaszać opcje zakupu lub zakupywać opcje sprzedaży na stopy procentowe oraz zawierać transakcje swapowe na stopy procentowe, w oparciu o prywatne umowy z wysoce cenionymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tego typu operacjach. Zasadniczo, suma zobowiązań każdego z Subfunduszy dotycząca kontraktów typu *futures*, opcji i transakcji swapowych na stopy procentowe nie może przekraczać całkowitej szacunkowej wartości rynkowej aktywów, które mają być zabezpieczone i znajdują się w posiadaniu Subfunduszu w walucie analogicznej dla tych umów.

(ii) Fundusz może korzystać z opcji na obligacje i stopy procentowe, kontraktów typu *futures* na stopy procentowe i indeksy, do celów skutecznego zarządzania portfelem, a także może zawierać transakcje swapowe na waluty, stopy procentowe oraz indeksy, pod warunkiem, że suma zobowiązań bazowych dla takich kontraktów nie przekracza całkowitej wartości aktywów posiadanych przez jakiegokolwiek Subfundusz.

Fundusz może zawierać kontrakty swapowe, w których Fundusz i partner zgadzają się na wymianę płatności, w ramach których jedna lub obie strony wypłacają przychody wygenerowane przez swój papier wartościowy, instrument, koszyk lub indeks. Płatności dokonane przez Fundusz na rzecz partnera i odwrotnie są obliczane w odniesieniu do określonego papieru wartościowego, indeksu lub instrumentu, a także w stosunku do uzgodnionej hipotetycznej kwoty. Wszelkie takie bazowe papiery wartościowe lub instrumenty muszą być zbywalnymi papierami wartościowymi, natomiast każdy taki indeks musi być indeksem rynku regulowanego. Przy obliczaniu ograniczeń inwestycyjnych mających zastosowanie do poszczególnych emitentów, należy wziąć pod uwagę wartość bazowych papierów wartościowych. Odpowiednie indeksy obejmują w szczególności waluty, stopy procentowe, ceny oraz całkowity zysk z indeksów stóp procentowych, indeksów stałego dochodu oraz indeksów akcji.

Fundusz może zawierać kontrakty swapowe dotyczące jakiegokolwiek instrumentów finansowych lub indeksów, w tym swapów na całkowity zwrot, pod warunkiem, że całkowite zobowiązanie wynikające z takich transakcji łącznie z całkowitym zaangażowaniem w związku z zakupem lub sprzedażą kontraktów typu *futures* oraz opcji na jakiegokolwiek instrumenty finansowe oraz z kwotą zobowiązań wynikających ze zgłoszenia opcji zakupu lub opcji sprzedaży na zbywalne papiery wartościowe nie przekracza w jakimkolwiek momencie wartości aktywów netto danego Subfunduszu. Zgłoszenie opcji zakupu na zbywalne papiery wartościowe, dla których Fundusz posiada odpowiednie pokrycie nie jest uwzględniane do celów obliczenia całkowitej kwoty zobowiązań określonych powyżej. Wszelkie takie dozwolone transakcje muszą być przeprowadzane poprzez wysoce cenione instytucje finansowe, specjalizujące się w tego typu transakcjach.

(iii) Fundusz może korzystać z transakcji swapowych na zwłokę w spłacie kredytu (*credit default swap*). Transakcje takie są kontraktami dwustronnymi, w ramach których jeden partner (wykupujący ochronę) płaci okresową opłatę w zamian za warunkową zapłatę przez sprzedającego ochronę po wydarzeniu kredytowym emitenta referencyjnego. Wykupujący ochronę musi albo sprzedać określone zobowiązania wyemitowane przez emitenta referencyjnego po wartości nominalnej (lub po innej wyznaczonej cenie referencyjnej lub po kursie realizacji), jeśli zajdzie wydarzenie kredytowe, albo otrzymać rozliczenie gotówkowe w oparciu o różnicę pomiędzy ceną rynkową a taką ceną referencyjną. Wydarzenie kredytowe jest zwykle definiowane jako upadłość, niewypłacalność, zarząd przymusowy, istotna niekorzystna restrukturyzacja kredytu, albo niewywiązanie się z obowiązku zapłaty w terminie zapadalności. „ISDA” przygotowała standardową dokumentację dla takich transakcji w ramach Umowy Głównej ISDA.

Fundusz może korzystać z transakcji swapowych na zwłokę w spłacie kredytu w celu zabezpieczenia określonego ryzyka kredytowego niektórych emitentów w swoim portfelu, poprzez wykupienie ochrony.

Ponadto Fundusz może, jeśli leży to wyłącznie w jego interesie, wykupić ochronę w ramach transakcji swapowych na zwłokę w spłacie kredytu, bez posiadania aktywów bazowych, pod warunkiem, że suma zapłaconych premii łącznie z obecną wartością wszystkich premii nadal przypadających do zapłaty w związku z wykupioną transakcją swapową na zwłokę w spłacie kredytu oraz sumą premii zapłaconych za zakup opcji na zbywalne papiery wartościowe lub na instrumenty finansowe do celów innych niż hedging, nie może w jakimkolwiek momencie przekroczyć 15% aktywów netto danego Subfunduszu.

Jeśli leży to w wyłącznym interesie Funduszu, Fundusz może również sprzedać ochronę w ramach transakcji swapowych na zwłokę w spłacie kredytu, w celu nabycia określonego zaangażowania kredytowego. Ponadto, suma zobowiązań w związku z taką sprzedawaną transakcją swapową na zwłokę w spłacie kredytu łącznie z kwotami zobowiązań związanych z zakupem i sprzedażą kontraktów typu *futures* i opcji na jakiegokolwiek instrumenty finansowe oraz zobowiązaniami dotyczącymi sprzedaży opcji zakupu i opcji sprzedaży na zbywalne papiery wartościowe nie może przekraczać w jakimkolwiek momencie wartości aktywów netto danego Subfunduszu.

Fundusz będzie zawierać transakcje swapowe na zwłokę w spłacie kredytu wyłącznie z wysoce cenionymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w transakcjach tego rodzaju, a także wyłącznie zgodnie ze standardowymi warunkami określonymi przez ISDA. Ponadto Fundusz będzie akceptował wyłącznie zobowiązania w stosunku do wydarzenia kredytowego, które mieszczą się w polityce inwestycyjnej danego Subfunduszu.

Fundusz zapewni, że może dysponować niezbędnymi aktywami w jakimkolwiek momencie w celu wypłaty przychodów z wykupu, związanej z prośbami o wykup, a także wywiąże się ze swoich obowiązków przewidzianych w transakcjach swapowych na zwłokę w spłacie kredytu oraz innych technikach i instrumentach.

Całkowite zobowiązania w ramach transakcji swapowych na zwłokę w spłacie kredytu albo transakcji swapowych na całkowity zwrot, nie przekroczy 20% wartości aktywów netto któregośkolwiek z Subfunduszy, pod warunkiem, że wszystkie swapy będą posiadać całkowite pokrycie.

(f) W celu wygenerowania dodatkowych przychodów dla Udziałowców, Fundusz może angażować się w transakcje kredytowe na papiery wartościowe, jednak wyłącznie pod warunkiem zastosowania się do następujących warunków i ograniczeń:

(i) Fundusz może jedynie uczestniczyć w transakcjach kredytowych na papiery wartościowe w ramach standardowego systemu kredytowego zorganizowanego przez uznaną instytucję zajmującą się rozliczeniami papierów wartościowych albo przez wysoce cenioną instytucję finansową specjalizującą się w tego typu transakcjach;

(ii) Fundusz musi otrzymać zabezpieczenie w gotówce i/lub w formie papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwa Członkowskie OECD lub przez ich organy lokalne, albo przez międzynarodowe instytucje i organizacje działające w UE lub o zasięgu regionalnym albo międzynarodowym, które zostały zablokowane na rzecz Funduszu do momentu zakończenia kontraktu kredytowego, przy czym wartość tych papierów wartościowych musi być co najmniej równa wartości globalnej wyceny pożyczonych papierów wartościowych;

(iii) transakcje kredytowe nie mogą być prowadzone w zakresie większym niż 50% całkowitej wartości rynkowej papierów wartościowych w portfelu każdego Subfunduszu, jednak pod warunkiem, że takie ograniczenie nie ma zastosowania, jeśli Fundusz ma prawo do rozwiązania kontraktu w jakimkolwiek momencie oraz uzyskania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych; a ponadto

(iv) transakcje kredytowe nie mogą trwać dłużej niż przez 30 dni.

Spółka Zarządzająca oraz administrator kredytowania papierów wartościowych będzie uczestniczyć w przychodach generowanych dla Funduszu w celu organizacji i administrowania tymi transakcjami.

(g) Fundusz może zawierać umowy odkupu, jako kupujący lub sprzedający, z wysoce cenionymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tego typu transakcjach. W okresie obowiązywania transakcji odkupu, Fundusz nie może sprzedawać papierów wartościowych będących przedmiotem umowy (i) czy to przed odkupem papierów wartościowych przez partnera czy (ii) przed wygaśnięciem okresu odkupu. Fundusz musi zapewnić, że ograniczy wartość zakupionych papierów wartościowych podlegających obowiązkowi odkupu na takim poziomie, że będzie w

każdym momencie w stanie wywiązać się z obowiązku odkupu swoich Udziałów. Umowy odkupu będą zawierane wyłącznie jako pomocnicze, chyba że w Załączniku III określono inaczej dla danego Subfunduszu.

(h) W odniesieniu do opcji określonych w pkt. (a), (b), (d) i (e) powyżej, Fundusz może zawierać transakcje opcji OTC z pierwszorzędnymi instytucjami finansowymi uczestniczącymi w tego typu transakcjach, jeśli transakcje takie są korzystniejsze dla Funduszu lub jeśli nie są dostępne notowane opcje o wymaganej charakterystyce.

Korzystanie z powyższych technik i instrumentów niesie ze sobą pewne ryzyka i nie ma żadnej pewności, że założenia, które mają być osiągnięte z ich pomocą, zostaną rzeczywiście osiągnięte.

(i) Ograniczenia w zastosowaniu technik i instrumentów finansowych w przypadku:

JPMorgan Funds - America Equity Fund (Amerykański Fundusz Kapitałowy),  
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund (Amerykański Fundusz Spółek Mikro),  
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund (Fundusz Kapitałowy Europy Wschodniej),  
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund (Fundusz Kapitałowy Krajów Europejskich),  
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund (Europejski Fundusz Dynamiczny),  
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund (Europejski Fundusz Kapitałowy),  
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund (Europejski Fundusz Małych Spółek),  
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund (Europejski Fundusz Technologiczny),  
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund (Niemiecki Fundusz Kapitałowy),  
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (Globalny Fundusz Kapitałowy),  
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund (Globalny Fundusz Nauk Przyrodniczych),  
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund (Południowoamerykański Fundusz Kapitałowy),  
JPMorgan Funds - US Strategic Value Fund (Amerykański Fundusz Wartości Strategicznej) oraz  
JPMorgan Funds - US Technology Fund (Amerykański Fundusz Technologiczny).

Całkowita wartość kontraktów bazowych dla wszystkich opcji, kontraktów typu *futures*, swapów na stopy procentowe, walutowych kontraktów typu *forward* oraz walutowych umów swapowych (innych niż walutowe kontrakty typu *forward* oraz walutowe umowy swapowe zawierane do celów zabezpieczenia) dla każdego Subfunduszu jest ograniczona do 15% wartości aktywów netto takiego Subfunduszu.

# Załącznik III – Szczegółowe dane na temat Subfunduszy

Informacje zawarte w niniejszym Załączniku powinny być odczytywane wraz z całym tekstem Prospektu, dla którego stanowi on integralną część.

W Załączniku III:

1. Klasy Udziałów
2. Benchmarki
3. Procesy zarządzania ryzykiem
4. Subfundusze kapitałowe

## 1. Klasy Udziałów

Każdy Subfundusz w ramach JP Morgan Funds może obejmować Klasy Udziałów A, B, C, D, J i X, które mogą się różnić minimalną kwotą subskrypcji, minimalną kwotą posiadania i/lub wymogami co do uprawnień oraz opłatami i wydatkami, które mają do nich zastosowanie. Ponadto każdy Subfundusz może zawierać Klasy Udziałów oznaczone „JPM” lub „JF”.

W ramach każdego Subfunduszu, poszczególne Klasy Udziałów mogą posiadać walutę denominacji, która jest różna od waluty denominacji Subfunduszu. Waluta denominacji dla każdej Klasy Udziałów jest określona sufiksem przy nazwie Klasy Udziałów. Ponadto poszczególne Klasy Udziałów mogą posiadać różne polityki w zakresie dywidendy. Te, z których dywidendy nie są wypłacane, zostały oznaczone sufiksem („acc.”).

### Uwaga:

(a) Minimalne początkowe kwoty inwestycji, minimalne kwoty kolejnych inwestycji i minimalne kwoty posiadania dla Klas Udziałów zostały wymienione poniżej w USD lub kwotach będących równoważnością USD w walutach alternatywnych:

Klasa Udziałów	Minimalna kwota inwestycji początkowej	Minimalna kwota kolejnej inwestycji	Minimalna kwota posiadana
A	10.000 USD	5.000 USD	5.000 USD
B	5.000.000 USD	5.000 USD	5.000.000 USD
C	10.000.000 USD	1.000.000 USD	10.000.000 USD
D	5.000 USD	5.000 USD	5.000 USD
J	10.000 USD	5.000 USD	5.000 USD
X	na wniosku	na wniosku	na wniosku

(b) Od Klas Udziałów A, B, D i J będzie pobierana stała roczna opłata na Wydatki Operacyjne i Administracyjne, zgodnie z tym, co określono w niniejszym Załączniku.

(c) Od Klas Udziałów C i X będzie pobierana maksymalna roczna opłata na Wydatki Operacyjne i Administracyjne, zgodnie z tym, co określono w niniejszym Załączniku. Jeśli roczna opłata na Wydatki Operacyjne i Administracyjne spadnie poniżej określonego progu procentowego, zostanie ona zmniejszona o kwotę niedoboru.

(d) Klasy Udziałów X mogą być nabywane wyłącznie przez Inwestorów Instytucjonalnych będących klientami JPMorgan Chase & Co. Klasy Udziałów X są tak skonstruowane, aby uwzględnić alternatywną strukturę obciążeń, w ramach której Roczna Opłata za Zarządzanie i Usługi Doradztwa zwykle pobierana przez Subfundusz, a następnie wliczana w cenę Udziału jest zamiast tego administracyjnie nakładana i pobierana przez Spółkę Zarządzającą lub odpowiedni podmiot JPMorgan Chase & Co. bezpośrednio od Udziałowca.

(e) Klasy Udziałów X nie będą notowane na luksemburskiej giełdzie papierów wartościowych ani na giełdzie bermudzkiej. Z wyjątkiem Sterling Bond Fund i UK Equity Fund, Klasy Udziałów A-GBP nie będą notowane na luksemburskiej i bermudzkiej giełdzie papierów wartościowych.

(f) Klasy Udziałów denominowane w GBP, z wyjątkiem JPMorgan Funds – UK Equity Fund i JPMorgan Funds – Sterling Bond Fund, są dostępne wyłącznie do dystrybucji prowadzonej przez JPMorgan Asset Management Marketing Limited, poprzez Indywidualne Rachunki Oszczędnościowe.

g) Członkowie Zarządu mogą w jakimkolwiek momencie zdecydować o obowiązkowym wykupie wszystkich Udziałów od Udziałowców, którzy posiadają mniej Udziałów niż minimalna kwota posiadania określona powyżej albo nie spełniają jakichkolwiek innych odpowiednich wymogów uprawniających określonych w Prospekcie. W takim przypadku rzeczony Udziałowiec otrzyma powiadomienie z miesięcznym wyprzedzeniem, aby mógł zwiększyć posiadaną kwotę powyżej takiego limitu lub w inny sposób spełnić wymogi uprawniające.

## 2. Benchmarki

Benchmarki poszczególnych Subfunduszy będą obejmować: „Całkowity Zwrot Netto”, co oznacza zwrot z potrąceniem podatków od dywidend, „Całkowity Zwrot Brutto” co oznacza zwrot bez potrącenia podatków od dywidend lub „Indeks Cenowy”, który nie obejmuje dochodu z dywidend.

## 3. Proces zarządzania ryzykiem

Fundusz stosuje proces zarządzania ryzykiem, który umożliwi mu w każdym momencie monitorowanie i mierzenie ryzyka pozycji oraz ich wkładu do ogólnego profilu ryzyka wszystkich poszczególnych Subfunduszy. Ponadto Fundusz stosuje proces dokładnej i niezależnej oceny wartości instrumentów pochodnych OTC, który jest regularnie zgłaszany do CSSF, zgodnie z Ustawą Luksemburską.

## 4. Subfundusze kapitałowe

Subfundusze kapitałowe mają na celu zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w różnorodne papiery wartościowe w odpowiednim regionie lub sektorze. W przypadku Subfunduszy regionalnych i krajowych, Subfundusz może inwestować w wybrane spółki, prowadzące główną działalność w miejscach określonych w nazwie Subfunduszu, albo które zostały zarejestrowane zgodnie z prawem takiego miejsca, albo takie, które w opinii Spółki Zarządzającej czerpią główną część swoich zysków lub przychodów z takich miejsc, nawet jeśli podlegają notowaniom w innych miejscach. Zaangażowanie kapitałowe można osiągnąć zależnie od potrzeb, poprzez inwestowanie w kwity depozytowe lub Udziały, obligacje zamienne, indeksy i skrypty udziałowe oraz skrypty kapitałowe, w zakresie dozwolonym przez Załącznik II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”. Takie Subfundusze mogą okazynie inwestować w nienotowane papiery wartościowe lub UCITS i inne UCI, zgodnie z limitami ustalonymi w Załączniku II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”. Opis „Micro Cap” (spółki mikro), „Small Cap” (spółki małe), „Large Cap” (spółki duże) oraz „Mega Cap” (spółki mega) w nazwie Subfunduszu oznacza, że minimalna/maksymalna kwota kapitalizacji, która ma zastosowanie, nie będzie zwykle przekraczać kapitalizacji spółek, w które Subfundusz inwestuje. Papiery wartościowe o kapitalizacji mikro i małej będą zwykle papierami wartościowymi spółek o maksymalnej kapitalizacji wartości 10 mld USD w momencie zakupu, podczas gdy amerykańskie papiery wartościowe o dużej kapitalizacji są zwykle papierami wartościowymi spółek o kapitalizacji przekraczającej 1 mld USD w momencie zakupu, a papiery wartościowe o kapitalizacji mega to zwykle papiery wartościowe spółek o kapitalizacji przekraczającej 3 mld USD w momencie zakupu. Obligacje i warranty mogą być posiadane jako pomocnicze, przy czym zakres takiego posiadania może być różny w zależności od warunków rynkowych. Jeśli Fundusz posiada warranty, Wartość Aktywów Netto na Udział może ulegać wahaniom bardziej niż w innym przypadku, ze względu na dużą zmienność cen warrantów. Opcje i kontrakty typu *futures* mogą być wykorzystywane do celów zabezpieczenia oraz w celu skutecznego zarządzania portfelem (patrz Załącznik II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”). Walutowe kontrakty typu *forward* mogą być również stosowane zgodnie z Załącznikiem II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”. Subfundusze będą zasadniczo inwestować w papiery wartościowe określone w założeniach danego Subfunduszu. Jednak od czasu do czasu i w ograniczonym zakresie, dostępność odpowiednich możliwości inwestowania może zmusić Spółkę Zarządzającą do inwestowania w inny sposób. Ponadto, jeśli inwestycje są dokonywane w ograniczonym zakresie albo pomocniczo, lub jeśli nie można ich łatwo zidentyfikować jako inwestycje określonych w nazwie Subfunduszu, takie inwestycje nie mogą przekroczyć jednej trzeciej portfela. Jednak wytyczne wewnętrzne mogą określić surowsze limity dla takich inwestycji.

Zarządzanie zaangażowaniem walutowym następujących Subfunduszy będzie się odbywać w odniesieniu do odpowiednich benchmarków:

- JPMorgan Funds – Global Recovery Fund:

MSCI World Net Index USD

- JPMorgan Funds – JF Pacific Equity Fund:

MSCI AC Pacific Net

- JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund:  
MSCI AC Pacific IT Net

## JPMorgan Funds – Europe Equity Fund

Cel inwestycyjny: Zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie głównie w akcje europejskie.

Firma zarządzająca: JPMorgan Asset Management (UK) Limited

Waluta Subfunduszu: EUR

Benchmark: Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe

Profil Inwestora: Jest to Subfundusz akcyjny nastawiony na szerokiego zaangażowanie na europejskich rynkach papierów wartościowych. Ponieważ Subfundusz jest zdywersyfikowany na różnych rynkach, może być odpowiedni dla Inwestorów, którzy poszukują głównie inwestycji w akcje stanowiących trzon ich portfela, albo niezależnych inwestycji nastawionych na długoterminowy wzrost kapitału.

Profil ryzyka:

- Niniejszy Subfundusz akcyjny inwestuje głównie w akcje europejskie, włączając Zjednoczone Królestwo.
- Ponieważ Subfundusz inwestuje w akcje, Inwestorzy są narażeni na wahania rynku papierów wartościowych oraz zmienność wyników finansowych spółek, które znalazły się w portfelu Subfunduszu.
- Dlatego może się zdarzyć, że wartość inwestycji będzie spadać lub rosnąć na bazie dziennej, co oznacza, że Inwestorzy mogą otrzymać zwrot w kwocie mniejszej niż początkowo zainwestowana.
- Jednak zmienność Subfunduszu jest ograniczona poprzez dywersyfikację w ramach dużej ilości spółek oraz różnych sektorów przemysłu.
- Ponadto skrupulatna kontrola ryzyka przez Subfundusz oraz wysoki poziom dywersyfikacji papierów wartościowych mają na celu zapewnienie niskiej zmienności w stosunku do benchmarku. Dlatego zwrot nie jest zależny od znacznego ryzyka w stosunku do benchmarku Subfunduszu.
- Subfundusz jest denominowany w EUR, jednak zaangażowanie może być w walutach innych niż EUR.

Klasa Udziałów	Opłata początkowa	Roczna Opłata za Zarządzanie i Usługi Doradztwa	Wydatki Operacyjne i Administracyjne	Opłata za Wykup
JPM Europe Equity A (acc) – EUR	5,0%	1,50%	0,40%	0,5%
JPM Europe Equity A (dist) – EUR	5,0%	1,50%	0,40%	0,5%
JPM Europe Equity A (acc) – USD	5,0%	1,50%	0,40%	0,5%
JPM Europe Equity A (dist) – USD	5,0%	1,50%	0,40%	0,5%
JPM Europe Equity B (acc) – EUR	brak	1,05%	0,25%	brak
JPM Europe Equity C (acc) – EUR	brak	0,65%	0,20% max	brak
JPM Europe Equity D (acc) – EUR	5,0%	2,25%	0,40%	0,5%
JPM Europe Equity X (acc) – EUR	brak	brak	0,15% max	brak

# Załącznik IV – Czynniki ryzyka

Informacje zawarte w niniejszym Załączniku powinny być odczytywane wraz z całym tekstem Prospektu, dla którego stanowi on integralną część.

## Zagadnienia ogólne

Poniższe oświadczenia mają na celu poinformowanie Inwestorów o niepewnościach i ryzykach związanych z inwestycjami i obrotem zbywalnymi papierami wartościowymi oraz innymi instrumentami finansowymi. Inwestorzy powinni pamiętać, że cena Udziałów oraz jakkolwiek dochód z nich może spadać lub rosnać, a także że Udziałowcy mogą nie odzyskać pełnej zainwestowanej kwoty. Wcześniejsze wyniki niekoniecznie mogą być wytycznymi przyszłych wyników, a Udziały powinny być traktowane jako inwestycje średnio- lub długoterminowe. Jeśli waluta odpowiedniego Subfunduszu jest inna niż waluta kraju Inwestora, albo jeśli waluta odpowiedniego Subfunduszu jest inna niż waluty rynków, na których Subfundusz inwestuje, istnieje możliwość dodatkowych strat (lub dodatkowych zysków) dla Inwestora, które będą większe niż w przypadku zwykłego ryzyka inwestycji.

## Wymagania ustawowe

Fundusz ma siedzibę w Luksemburgu, dlatego Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że ochrony ustawowe zapewniane przez organy ustawodawcze w ich krajach mogą być inne, albo mogą nie mieć zastosowania. Inwestorzy powinni skonsultować się z doradcami finansowymi lub innymi doradcami profesjonalnymi w zakresie dodatkowych informacji na ten temat.

## Założenia inwestycyjne

Inwestorzy powinni być w pełni świadomi założeń inwestycyjnych Subfunduszu, ponieważ w założeniach może zostać określone, że Subfundusze mogą inwestować w ograniczonym zakresie w obszary, które nie są naturalnie związane z nazwą Subfunduszu. Takie inne rynki mogą podlegać większym lub mniejszym wahaniom niż zasadniczy obszar inwestycji, a wyniki będą częściowo uzależnione od tych inwestycji. Wszystkie inwestycje obejmują ryzyko i nie ma żadnej gwarancji, że Inwestorzy nie poniosą straty w wyniku inwestycji w jakiegokolwiek Udziały, ani też nie ma gwarancji, że zrealizowane zostaną założenia inwestycyjne Subfunduszu w zakresie ogólnie osiąganym wyników. Dlatego Inwestorzy powinni mieć pewność (zanim dokonają inwestycji), że zadowala ich profil ryzyka ogólnie ujawnionych założeń inwestycyjnych.

## Nadzór nad obrotem Udziałami

Inwestorom przypomina się, że w pewnych okolicznościach ich prawo do wykupu Udziałów może zostać zawieszona (patrz Sekcja 2.4. „Zawieszenia i odroczenia”).

## Warranty

Jeśli Fundusz inwestuje w warranty, wartość tych warrantów może się wahać w stopniu większym niż ceny bazowych papierów wartościowych, ze względu na większą zmienność cen warrantów.

## Kontrakty terminowe typu *futures* i opcje

Przy zastosowaniu się do pewnych warunków, Fundusz może korzystać z opcji i kontraktów terminowych typu *futures* na papiery wartościowe, indeksy i stopy procentowe, zgodnie z tym, co określono w Załączniku II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”, w celu skutecznego zarządzania portfelem. Ponadto, jeśli jest to konieczne, Fundusz może zabezpieczać ryzyko rynkowe lub walutowe, korzystając z kontraktów terminowych typu *futures*, opcji lub walutowych kontraktów typu *forward*. W celu ułatwienia skutecznego zarządzania portfelem oraz lepszego odtworzenia wyników benchmarku, Fundusz może ostatecznie inwestować w instrumenty pochodne, do celów innych niż zabezpieczenie. Fundusz może inwestować wyłącznie do limitów określonych w Załączniku II „Ograniczenia i uprawnienia inwestycyjne”.

Transakcje w kontrakty terminowe typu *futures* niosą ze sobą spore ryzyko. Wartość marży początkowej jest relatywnie mała w stosunku do wartości kontraktów typu *futures*, tak aby transakcje mogły być przedmiotem dźwigni finansowej. Stosunkowo małe ruchy rynkowe będą miały proporcjonalnie większy wpływ, co może działać na korzyść lub niekorzyść Inwestora. Składanie pewnych dyspozycji, które mają na celu ograniczenie strat do pewnych kwot może nie być skuteczne, ze względu na warunki rynkowe uniemożliwiające realizację takich dyspozycji.

Transakcje opcji również niosą dość duże ryzyko. Sprzedaż („zgłoszenie” lub „przyznanie”) opcji ogólnie wiąże się ze stosunkowo większym ryzykiem niż zakupu opcji. Chociaż premia należna sprzedawcy jest stała, sprzedawca może ponieść stratę większą niż ta kwota. Sprzedawca może być również narażony na ryzyko wykonania opcji przez kupującego i będzie miał wtedy obowiązek rozliczenia opcji w gotówce lub nabycia albo dostarczenia inwestycji bazowej. Jeśli opcja ma „pokrycie” w odpowiedniej pozycji posiadanej przez sprzedającego w inwestycji bazowej lub w kontrakcie typu *futures* na inną opcję, ryzyko może być mniejsze.

#### **Subfundusze inwestujące w mniejsze spółki**

Subfundusze, które inwestują w mniejsze spółki mogą odczuwać większe wahania wartości niż inne Subfundusze, ze względu na potencjalnie większą zmienność cen Udziałów mniejszych spółek.

#### **Subfundusze inwestujące w spółki technologiczne**

Subfundusze, które inwestują w spółki technologiczne mogą odczuwać większe wahania wartości niż inne Subfundusze, ze względu na potencjalnie większą zmienność cen Udziałów spółek technologicznych

#### **Subfundusze inwestujące w jednolite portfele**

Subfundusze, które mogą inwestować w jednolite portfele, mogą odczuwać większe wahania wartości niż inne Subfundusze posiadające bardziej zdywersyfikowane portfele.

#### **Obligacje spekulacyjne**

Inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie podlegają ryzyku stopy procentowej, sektora, zabezpieczenia i kredytu. Obligacje spekulacyjne to niższe szacowane papiery wartościowe, które zwykle oferują większe zyski w celu skompensowania mniejszej zdolności kredytowej lub zwiększonego ryzyka braku spłaty, które wiąże się z takimi papierami wartościowymi.

#### **Rynki rozwijające się i rynki mniej rozwinięte**

Na rynkach rozwijających się lub mniej rozwiniętych, na których Subfundusze będą inwestować, infrastruktura prawna, sądowa i ustawowa jest nadal w fazie rozwoju, jednak wciąż istnieje spora niepewność zarówno dla lokalnych uczestników rynku, jak i dla ich partnerów zagranicznych. Niektóre rynki mogą nieść większe ryzyko dla Inwestorów. Dlatego Inwestorzy powinni się upewnić, przed dokonaniem inwestycji, że rozumieją ryzyka z nimi związane, a inwestycja jest odpowiednia, by została włączona do ich portfela. Inwestycje na rynkach rozwijających się lub mniej rozwiniętych powinny być dokonywane wyłącznie przez doświadczonych Inwestorów lub profesjonalistów, którzy posiadają niezależną wiedzę na temat odpowiednich rynków, są w stanie rozważyć i ocenić różne ryzyka związane z takimi inwestycjami, a także posiadają środki finansowe niezbędne do poniesienia znacznego ryzyka straty inwestycji w takim przypadku.

Kraje, w których rynki się rozwijają lub są mniej rozwinięte obejmują m. in.: (1) kraje, w których rynek papierów wartościowych powstaje w ramach rozwijającej się gospodarki, zgodnie z definicją Międzynarodowej Korporacji Finansowej (IFC), (2) kraje, w których gospodarka przynosi niskie lub średnie dochody, według oceny Banku Światowego, oraz (3) kraje wymienione w publikacji Banku Światowego jako rozwijające się. Lista rozwijających się i mniej rozwiniętych krajów stale się zmienia, generalnie są to wszystkie kraje poza Austrią, Australią, Belgią, Kanadą, Danią, Finlandią, Francją, Niemcami, Hongkongiem, Irlandią, Włochami, Japonią, Luksemburgiem, Holandią, Nową Zelandią, Norwegią, Portugalią, Singapurem, Hiszpanią, Szwecją, Szwajcarią, Zjednoczonym Królestwem i Stanami Zjednoczonymi Ameryki. Poniższe oświadczenia mają na celu zobrazowanie pewnych aspektów ryzyka, które jest w różnym stopniu obecne przy inwestowaniu w instrumenty rynków rozwijających się i mniej rozwiniętych, jednak nie jest to wyczerpująca lista. Nie jest to także porada co do właściwości takich inwestycji.

#### **(A) Ryzyko polityczne i ekonomiczne**

- Niestabilność gospodarcza i/lub polityczna może prowadzić do zmian prawnych, podatkowych i ustawowych lub do odwrócenia reform prawnych / podatkowych / ustawowych / rynkowych. Aktywa mogą podlegać obowiązkowemu przejściu bez należytej rekompensaty.
- Pozycja zadłużenia zewnętrznego kraju może prowadzić do nagłego nałożenia podatków lub kontroli dewizowej.
- Wysokie oprocentowania i stopy inflacji mogą oznaczać, że firmy mają problemy z uzyskaniem kapitału obrotowego.
- Lokalna kadra kierownicza może nie mieć doświadczenia w prowadzeniu spółek w warunkach wolnego rynku.
- Kraj może być wysoce zależny od eksportu swoich towarów i zasobów naturalnych i dlatego jest narażony na obniżanie cen tych produktów na świecie.

### **(B) Środowisko prawne**

- Interpretacja i zastosowanie orzeczeń sądowych oraz aktów prawnych może być często niespójne i niepewne, szczególnie w odniesieniu do spraw związanych z opodatkowaniem.
- Przepisy prawa mogą być nakładane wstecznie lub mogą być wydawane w formie wewnętrznych przepisów, które nie będą ogólnie dostępne.
- Nie można zagwarantować niezależności sądowej i neutralności politycznej.
- Organy państwowe oraz sędziowie mogą się nie stosować do wymogów prawa oraz odpowiednich umów. Nie ma pewności, że Inwestorzy otrzymają pełną rekompensatę lub jakąkolwiek rekompensatę za poniesione szkody.
- Dochodzenie swoich praw poprzez system prawny może być długie i przewlekłe.

### **(C) Praktyki księgowo**

- System księgowy, audytów oraz sprawozdawczości finansowej może nie być zgodny ze standardami międzynarodowymi.
- Nawet jeśli raporty zostały ujednolicone ze standardami międzynarodowymi, może się zdarzyć, że raporty nie zawsze będą obejmować poprawne informacje.
- Obowiązki spółek w zakresie publikowania informacji finansowych mogą również być ograniczone.

### **(D) Ryzyko udziałowców**

- Istniejące przepisy prawa mogą jeszcze nie być właściwie rozwinięte, aby chronić uprawnienia udziałowców mniejszościowych.
- Zasadniczo nie istnieje pojęcie obowiązku powierniczego w stosunku do udziałowców ze strony kadry kierowniczej.
- Odpowiedzialność za pogwałcenie praw udziałowców może być ograniczona.

### **(E) Ryzyko rynkowe i rozliczeniowe**

- Rynki papierów wartościowych w niektórych krajach nie posiadają takiej kontroli płynności, skuteczności, ani kontroli ustawowej lub nadzorczej, jaka jest obecna na bardziej rozwiniętych rynkach.
- Brak płynności może niekorzystnie wpłynąć na łatwość dysponowania aktywami. Brak wiarygodnych informacji na temat cen, a w szczególności papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, może utrudnić ocenę wiarygodności rynkowej wartości aktywów.
- Księga udziałów może nie być prawidłowo prowadzona, a prawo własności lub udziałów może nie być w pełni chronione.
- Rejestracja papierów wartościowych może być opóźniona i w okresie opóźnienia może się okazać trudne udowodnienie kto jest faktycznym beneficjentem papierów wartościowych.
- Postanowienia w zakresie powiernictwa aktywów mogą być słabiej rozwinięte niż w przypadku innych, bardziej rozwiniętych rynków, co może stwarzać dodatkowy poziom ryzyka dla Subfunduszy.
- Procedury rozliczeniowe mogą być słabiej rozwinięte i nadal odbywać się w formie fizycznej i nierzeczywistej.

### **(F) Ruchy cen i wyniki**

- Czynniki wpływające na wartość papierów wartościowych na niektórych rynkach są trudne do określenia.
- Inwestycje w papiery wartościowe na niektórych rynkach niosą ze sobą ryzyko, a wartość takich inwestycji może spaść lub zostać zredukowana do zera.

### **(G) Ryzyko walutowe**

- Zamiana na walutę obcą lub transfer przychodów otrzymanych ze sprzedaży papierów wartościowych na niektórych rynkach nie mogą być gwarantowane.
- Wartość waluty na niektórych rynkach, w odniesieniu do innych walut, może spadać w taki sposób, że ucierpi wartość inwestycji.
- Wahania kursów wymiany mogą również wystąpić pomiędzy datą dokonania transakcji a datą, w której zakupiono walutę w celu dokonania obowiązku rozliczenia.

### **(H) Opodatkowanie**

Inwestorzy powinni w szczególności zwrócić uwagę, że przychody ze sprzedaży papierów wartościowych na niektórych rynkach, albo przychody z dywidend i inne dochody mogą być lub stać się przedmiotem podatków, obciążeń, ceł, oraz innych opłat i potrąceń nałożonych przez władze na danym rynku, w tym nałożenia podatku zatrzymanego u źródła. Prawo podatkowe oraz praktyka w pewnych krajach, w których Fundusz inwestuje lub może w przyszłości inwestować (np. Rosja lub inne rynki rozwijające się) nie jest wyraźnie określone. Dlatego może się zdarzyć, że bieżąca interpretacja prawa lub zrozumienie praktyki mogą się zmienić, albo że prawo może zostać

zmienione ze skutkiem wstecznym. W wyniku tego Fundusz może stać się w takich krajach przedmiotem dodatkowego opodatkowania, którego nie przewidziano na dzień wydania niniejszego Prospektu lub w momencie dokonywania, wyceny lub sprzedaży inwestycji.

#### **(I) Ryzyko realizacji i ryzyko niewywiązania się z umowy przez partnera**

Na niektórych rynkach nie ma bezpiecznych metod zapewnienia realizacji umowy po dokonaniu zapłaty, co zminimalizowałoby narażenie na ryzyko niewywiązania się z umowy przez partnera. Może się okazać konieczne dokonanie płatności w momencie zakupu lub realizacji w momencie sprzedaży, przed otrzymaniem papierów wartościowych, albo zależnie od sytuacji – przychodów ze sprzedaży.

#### **(J) Pełnomocnictwa**

Przepisy prawne na niektórych rynkach dopiero zaczynają rozwijać koncepcje własności prawnej/formalnej oraz faktycznego posiadania lub udziałów w papierach wartościowych. W konsekwencji, sądy na takich rynkach mogą uznać, że pełnomocnik lub powiernik zarejestrowany jako posiadacz papierów wartościowych jest w pełni ich właścicielem, a faktyczny beneficjent nie ma żadnych praw w stosunku do takich papierów wartościowych.

#### **Potencjalne konflikty interesów**

Spółka Zarządzająca oraz JPMorgan Chase & Co. mogą realizować transakcje, w których Spółka Zarządzająca lub JPMorgan Chase & Co. mają interes bezpośredni lub pośredni, co może prowadzić do potencjalnego konfliktu z obowiązkami Spółki Zarządzającej w stosunku do Funduszu. Ani Spółka Zarządzająca ani JPMorgan Chase & Co. nie będą odpowiedzialne za rozliczenie się z Funduszem z jakichkolwiek zysków, prowizji lub wynagrodzeń wypłaconych lub otrzymanych w wyniku takich transakcji lub w związku z nimi, albo jakimkolwiek powiązanymi transakcjami. Ponadto honorarium Spółki Zarządzającej nie zostanie obniżone, jeśli nie postanowiono inaczej.

Spółka Zarządzająca zapewni, że takie transakcje będą realizowane na warunkach nie mniej korzystnych dla Funduszu niż w sytuacji, gdyby potencjalny konflikt nie istniał.

Takie potencjalne konflikty interesów lub obowiązków mogą powstać, ponieważ Spółka Zarządzająca lub JPMorgan Chase & Co. mogły bezpośrednio lub pośrednio inwestować w Fundusz.

W szczególności, Spółka Zarządzająca musi próbować unikać konfliktu interesów, zgodnie z zasadami postępowania, które ją obowiązują, a jeśli nie da się takiego konfliktu uniknąć, musi zapewnić, że jej klienci (w tym Fundusz) zostaną sprawiedliwie potraktowani.

#### **Kwity depozytowe**

Inwestycje w danym kraju mogą być dokonywane poprzez bezpośrednie inwestycje na takim rynku lub poprzez kwity depozytowe znajdujące się w obrocie na innych giełdach międzynarodowych, w celu skorzystania ze zwiększonej płynności danego papieru wartościowego oraz innych korzyści. Kwit depozytowy dopuszczony do oficjalnego notowania na giełdzie papierów wartościowych Uprawnionego Kraju lub znajdujący się w obrocie na Rynku Regulowanym może być uznany za zatwierdzony zbywalny papier wartościowy, bez względu na to czy rynek, na którym w obrocie znajduje się papier wartościowy, którego kwit dotyczy, został zatwierdzony czy nie.

#### **Notowania**

Jeśli Udziały podlegają notowaniom, giełdy papierów wartościowych, na których takie Udziały są notowane, nie biorą żadnej odpowiedzialności za treść niniejszego Prospektu, nie składają żadnych oświadczeń co do rzetelności lub kompletności oraz wyraźnie zrzekają się jakiegokolwiek odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty wynikające z niniejszego Prospektu lub polegania na jakiegokolwiek części jego treści.

Niniejszy Prospekt zawiera informacje zgodne z przepisami dotyczącymi notowań, określonymi przez giełdy, na których Udziały są notowane, do celów przekazywania informacji na temat Funduszu. Członkowie Zarządu łącznie i oddzielnie przyjmują pełną odpowiedzialność za rzetelność informacji zawartych w niniejszym Prospekcie i potwierdzają, po dokonaniu należytego sprawdzenia, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przekonaniem, nie istnieją żadne inne fakty, których pominięcie mogłoby spowodować, że jakiegokolwiek oświadczenia byłyby mylące.

# Załącznik V – Kalkulacja honorarium za osiągnięte wyniki

Informacje zawarte w niniejszym Załączniku powinny być odczytywane wraz z całym tekstem Prospektu, dla którego stanowi on integralną część.

W Załączniku V:

## 1. Kalkulacja honorarium za osiągnięte wyniki

### 1.1 Zwrot z Klasy Udziałów

### 1.2 Zwrot z Benchmarku

### 1.3 Mechanizm „wstrzymywania”

### 1.4 Naliczanie honorarium za osiągnięte wyniki

### 1.5 Wpływ naliczania honorarium za osiągnięte wyniki

### 1.6 Obliczanie honorarium za osiągnięte wyniki

### 1.7 Roczna wypłata honorarium za osiągnięte wyniki

## 1. Obliczanie honorarium za osiągnięte wyniki

Jeśli Spółka Zarządzająca ma prawo do otrzymywania z aktywów netto każdego Subfunduszu lub Klasy rocznego honorarium motywacyjnego za osiągnięte wyniki („Honorarium za Osiągnięte Wyniki”), zgodnie z tym, co określono w tabeli zatytułowanej „Honorarium za Osiągnięte Wyniki” zamieszczonej w części głównej Prospektu, rzeczony Honorarium za Osiągnięte Wyniki będzie równe odpowiedniemu procentowi („Stawka Honorarium za Osiągnięte Wyniki” określona w powyższej tabeli) Zwrotu z Klasy Udziałów (zdefiniowanego w pkt. 1.1 poniżej), powyżej Zwrotu z Indeksu (zdefiniowanego w pkt. 1.2 poniżej) („Nadwyżka Zwrotu”), obliczonemu w sposób opisany poniżej. Na każdy Dzień Wyceny dokonywane będzie naliczenie Honorarium za Osiągnięte Wyniki za poprzedni Dzień Wyceny, zależnie od sytuacji, natomiast Honorarium za Osiągnięte Wyniki będzie płatne raz w roku. Zgodnie z postanowieniami odpowiedniej umowy o zarządzanie inwestycyjne, Zarządca Inwestycyjny może mieć prawo do otrzymywania Honorarium za Osiągnięte Wyniki od Spółki Zarządzającej.

### 1.1 Zwrot z Klasy Udziałów

Na każdy Dzień Wyceny, wartość aktywów netto każdej Klasy każdego Subfunduszu, do którego zastosowanie ma Honorarium za Osiągnięte Wyniki, obejmująca narastająco wszelkie opłaty i wydatki (w tym Roczne Honorarium za Zarządzanie i Usługi Doradcze oraz Wydatki Operacyjne i Administracyjne, które mają być pokryte z odpowiedniej Klasy według stawki określonej w Załączniku III do niniejszego Prospektu), jest korygowana o wszelkie wypłaty dywidend oraz subskrypcje i wykupy odnotowane na dany Dzień Wyceny, zależnie od sytuacji, a następnie wstecznie dodawane są wszelkie Honoraria za Osiągnięte Wyniki („Skorygowana wartość aktywów netto”). Do celów obliczenia Honorarium za Osiągnięte Wyniki, oblicza się „Zwrot z Klasy Udziałów” na każdy Dzień Wyceny, będący różnicą pomiędzy wartością aktywów netto (skorygowaną przez dodanie wstecznie wszelkich narosłych Honorariów za Osiągnięte Wyniki) na taki dzień a Skorygowaną wartością netto aktywów na poprzedni Dzień Wyceny, wyrażony jako zwrot w odniesieniu do Skorygowanej wartości netto dla danej Klasy na poprzedni Dzień Wyceny.

### 1.2 Zwrot z Benchmarku

Zwrot z Benchmarku jest określany na każdy Dzień Wyceny poprzez ustalenie procentowej różnicy pomiędzy benchmarkiem na taki Dzień Wyceny oraz benchmarkiem na poprzedni Dzień Wyceny, należycie skorygowanym, jeśli wycena odwołuje się do polityki w zakresie wartości godziwej określonej w Sekcji 2.3 (D) Prospektu.

Dla Klasy Udziałów X, Zwrot z Benchmarku jest określany na każdy Dzień Wyceny poprzez ustalenie procentowej różnicy pomiędzy Benchmarkiem na taki Dzień Wyceny a benchmarkiem na poprzedni Dzień Wyceny, należycie skorygowanym, jeśli wycena odwołuje się do polityki w zakresie wartości godziwej określonej w Sekcji 2.3 (D) Prospektu, plus (0,75% podzielone przez 365) pomnożone przez liczbę dni, która upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny.

### 1.3 Mechanizm „wstrzymywania”

Po roku obrotowym, w którym nie pobrano Honorarium za Osiągnięte Wyniki, nie będzie naliczane żadne Honorarium za Osiągnięte Wyniki do momentu, gdy całkowity Zwrot z Klasy Udziałów nie przekroczy całkowitego Zwrotu z Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w ostatnim roku obrotowym, w którym Honorarium za

Osiągnięte Wyniki zostało pobrane, albo jeśli Honorarium za Osiągnięte Wyniki jeszcze nigdy nie było pobierane, od momentu uruchomienia takiej Klasy Udziałów.

#### 1.4 Naliczanie honorarium za osiągnięte wyniki

Jeśli Zwrot z Klasy Udziałów przekracza Zwrot z Benchmarku (zgodnie z tym, co określono w pkt. 1.3 powyżej), narosłe Honorarium za Osiągnięte Wyniki zwiększa się o Stawkę Honorarium za Osiągnięte Wyniki pomnożoną przez Nadwyżkę Zwrotu, która została pomnożona przez Skorygowaną wartość aktywów netto dla danej Klasy za poprzedni Dzień Wyceny. Jeśli Zwrot z Klasy Udziałów nie przekracza Zwrotu z Benchmarku, Narosłe Honorarium za Osiągnięte wyniki pomniejsza się (jednak tylko do zera) o Stawkę Honorarium za Osiągnięte Wyniki pomnożoną przez ujemną Nadwyżkę Zwrotu, która została pomnożona przez Skorygowaną wartość aktywów netto dla danej Klasy za poprzedni Dzień Wyceny. Po okresie ujemnej Nadwyżki Zwrotu, w trakcie którego narosłe Honorarium za Osiągnięte Wyniki spadło do zera, nie następuje naliczanie Honorarium za Osiągnięte Wyniki do momentu, gdy całkowity Zwrot z Klasy Udziałów nie przewyższy całkowitego Zwrotu z Benchmarku, od początku roku obrotowego Funduszu.

Ponadto, jeśli zastosowany został mechanizm „wstrzymania”, po roku obrotowym, w którym nie pobrano Honorarium za Osiągnięte Wyniki, nie będzie naliczane żadne Honorarium za Osiągnięte Wyniki do momentu, gdy całkowity Zwrot z Klasy Udziałów nie przekroczy całkowitego Zwrotu z Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w ostatnim roku obrotowym, w którym Honorarium za Osiągnięte Wyniki zostało pobrane, albo jeśli Honorarium za Osiągnięte Wyniki jeszcze nigdy nie było pobierane, od momentu uruchomienia takiej Klasy Udziałów. Narosłe Honorarium za Osiągnięte Wyniki na każdy Dzień Wyceny jest ujęte w Wartości Aktywów Netto na Udział, w oparciu o którą można przyjmować subskrypcje i wykupy.

#### Przykład obliczenia

Dzień	Zmiana NAV	-	Zmiana Benchmarku	=	Różnica	x	Stawka honorarium za osiągnięte wyniki	=	Naliczanie dzienne	+/-	Naliczanie narastająco
1	+ 1,0%	-	+ 0,5%	=	+ 0,5%	x	10%	=	+ 0,050%	+	+ 0,050%
2	+ 0,5%	-	+ 0,75%	=	- 0,25%	x	10%	=	- 0,025%	-	+ 0,025%
3	- 1,25%	-	- 1,5%	=	+ 0,25%	x	10%	=	+ 0,025%	+	+ 0,050%

#### 1.5 Wpływ naliczania Honorarium za Osiągnięte Wyniki

Honorarium za Osiągnięte Wyniki jest naliczane na każdy Dzień Wyceny, jednak narasta do Wartości Aktywów Netto na Udział o jeden dzień do tyłu (data transakcji plus jeden dzień). W okresach zmienności rynku, Wartość Aktywów Netto na Udział dla każdej Klasy, od której pobierane jest Honorarium za Osiągnięte Wyniki, może być poddane niezwykłym wahaniom. Takie wahania mogą wystąpić, gdy wpływ Honorarium za Osiągnięte Wyniki spowoduje zmniejszenie Wartości Aktywów Netto na Udział, podczas gdy zwrot z aktywów bazowych wzrośnie. I odwrotnie, wpływ ujemnego Honorarium za Osiągnięte Wyniki może spowodować, że Wartość Aktywów Netto na udział wzrośnie, podczas gdy zwrot z aktywów bazowych zmaleje.

#### 1.6 Obliczanie honorarium za osiągnięte wyniki

Honorarium za Osiągnięte Wyniki jest obliczane przez Agenta Administracyjnego i jest corocznie badane przez audytorów Funduszu. Zarząd może dokonać takiej korekty narosłej wartości, jaką uzna za stosowne, w celu upewnienia się, że wartości takie rzetelnie i dokładnie odzwierciedlają zobowiązanie z tytułu Honorarium za Osiągnięte Wyniki, które ma być ostatecznie zapłacone przez Subfundusz lub Klasę Spółce Zarządzającej.

#### 1.7 Roczna wypłata honorarium za osiągnięte wyniki

Roczna wypłata Honorarium za Osiągnięte Wyniki jest równa Honorarium za Osiągnięte Wyniki, które narosło do momentu zamknięcia działalności w ostatnim Dniu Wyceny w roku obrotowym Funduszu. Honorarium za Osiągnięte Wyniki należne Spółce Zarządzającej w jakimkolwiek roku obrotowym nie będzie refundowane w jakimkolwiek kolejnym roku obrotowym.

**JPMorgan Asset Management (Europe) S.á r.l.**  
European Bank & Business Centre,  
6, route de Trèves,  
L-2633 Senningerberg,  
Wielkie Księstwo Luksemburga  
E-mail: [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com)  
Strona internetowa: [www.jpmorgan.com/assetmanagement](http://www.jpmorgan.com/assetmanagement)

Nie zezwala się na dystrybucję niniejszego Prospektu, jeśli nie jest do niego dołączona kopia ostatniego rocznego sprawozdania finansowego oraz ostatniego półrocznego sprawozdania finansowego, jeśli zostało później opublikowane. Takie sprawozdania stanowią integralne części niniejszego Prospektu.

**ZAKAZ KORZYSTANIA LUB DYSTRYBUCJI NA RZECZ OBYWATELI STANÓW ZJEDNOCZONYCH.**