Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Private Bank Funds I

ISIN: LU0541676879

Access Capital Preservation Fund (EUR) A (acc)

eine Anteilklasse des Private Bank Funds I – Access Capital Preservation Fund (EUR). Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt durch JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel: Der Teilfonds strebt die Erzielung eines Gesamtertrags in Euro an, welcher die weltweiten Anleihe- und Aktienmärkte übertrifft. Dies erfolgt durch vorwiegende Anlage in einem diversifizierten Portfolio aus OGAW und anderen OGA, wobei gegebenenfalls Derivate eingesetzt werden. Dabei wird ein langfristiger Kapitalerhalt angestrebt.

Anlagepolitik: Der Teilfonds strebt die Erzielung einer Gesamtrendite in Euro mittels eines Engagements in einem Portfolio aus weltweit ausgegebenen Schuldtiteln und Aktien an, indem er vorrangig in OGAW und OGA (inklusive jener, die von Unternehmen der JPMorgan Chase & Co.-Gruppe verwaltet oder vertrieben werden) investiert. Es ist beabsichtigt, Schuldtitel im Portfolio überzugewichten.

Der Teilfonds strebt einen langfristigen Kapitalerhalt über seine Fähigkeit zur Änderung seiner Anlagenallokation an. Der Teilfonds kann gegebenenfalls sein Engagement in Aktien vermindern und zugleich seine Positionen in Schuldtiteln und Barmitteln erhöhen. Außerdem kann der Teilfonds alternative Anlagestrategien anwenden und strukturierte Produkte taktisch einsetzen.

Der Teilfonds kann ferner in OGAW und OGA investieren, die Engagements in mehreren alternativen Anlagestrategien halten wie u.a. Opportunistic/ Global Macro, Long/Short Equity, Event-Driven, Relative Value, Kredit- und Portfolioabsicherungsstrategien.

Der Teilfonds kann auch in strukturierte Produkte und in Wertpapiere investieren, die dem Risiko der Performance eines Rohstoffindex ausgesetzt sind.

Der Teilfonds kann auch direkt in Wertpapieren (inklusive Aktien, Schuldtiteln, Wandelanleihen und Credit Linked Instruments) sowie in Einlagen bei Kreditinstituten und in Geldmarktinstrumenten anlegen.

Der Anlageverwalter kann die Allokationen zwischen den verschiedenen Anlageklassen, Währungen und Märkten regelmäßig überprüfen und festlegen, und kann diese Vermögensallokationen in Abhängigkeit von den Marktbedingungen und sich ergebenden Gelegenheiten ändern. Dies kann zu Änderungen des Vergleichsindex des Teilfonds führen.

Der Teilfonds wird zur Erreichung seines Anlageziels Derivate einsetzen. Derartige Instrumente können auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Der EUR ist die Referenzwährung des Teilfonds. Einzelne Vermögenswerte können auch auf andere Währungen lauten. Das Währungsrisiko zwischen den Referenz- und Nicht-Referenzwährungen kann entsprechend den strategischen und taktischen Einschätzungen des Anlageverwalters hinsichtlich der Währungsmärkte abgesichert werden. Diese Einschätzungen können sich jedoch im Laufe der Zeit ändern. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen beschließen, dass die Absicherung eines Teils oder sämtlicher strategischer Allokationen des Teilfonds in den einzelnen Anlageklassen nicht erforderlich ist.

Rücknahme und Handel : Anteile des Teilfonds können auf Wunsch zurückgegeben werden. Der Handel findet normalerweise wöchentlich statt.

Vergleichsindex : Der Vergleichsindex der Anteilklasse ist der Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR (70%) / MSCI World Index (Total Return Net) (20%) / HFRX Global Hedge Fund USD Index Hedged to EUR (10%).

Der Vergleichsindex ist ein Referenzwert, an dem die Wertentwicklung des Teilfonds gemessen werden kann. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen von der Zusammensetzung und den Risikomerkmalen des Vergleichsindex abweichen Der Grad, zu dem sich die Zusammensetzung und die Risikomerkmale des Teilfonds und des Vergleichsindex ähneln, schwankt im Laufe der Zeit, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann sich von der Wertentwicklung des Vergleichsindex deutlich unterscheiden.

Ausschüttungspolitik : Diese Anteilklasse schüttet keine Erträge aus.

Empfehlung: Der Teilfonds ist geeignet für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.

Für eine Erklärung einiger der in diesem Dokument verwendeten Begriffe besuchen Sie bitte das Glossar auf unserer Website unter www.jpmorganassetmanagement.lu

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrige Risiken — Potenziell niedrigere Erträge

Hohe Risiken — Potenziell höhere Erträge

1	2	**3**	4	5	6	7

Die obige Einstufung basiert auf der historischen Schwankungsbreite des Nettoinventarwerts der Anteilklasse in den vergangenen fünf Jahren. Diese kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil der Anteilklasse herangezogen werden.

Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar.

Eine in die niedrigste Kategorie eingestufte Anteilklasse stellt keine risikolose Anlage dar.

Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie? Diese Anteilklasse wurde in die Kategorie 3 eingestuft, da ihr Nettoinventarwert in der Vergangenheit niedrige bis mittlere Schwankungen zeigte.

SONSTIGE WESENTLICHE RISIKEN:

- Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Dieser Teilfonds ist ein Dachfonds und unterliegt damit den Risiken in Verbindung mit den zugrunde liegenden Fonds, in die er investiert. Es kann vorkommen, dass keine angemessenen zugrunde liegenden Fonds für eine Anlage verfügbar sind. Zudem muss ein Teilfonds in seiner Funktion als Anleger in einem zugrunde liegenden Fonds möglicherweise Gebühren und Kosten tragen, die von Anlegern in dem betreffenden zugrunde liegenden Fonds zu zahlen sind.
- Dieser Teilfonds kann in zugrunde liegenden Fonds anlegen, die Engagements in alternativen oder nicht-traditionellen Anlageklassen oder Anlagestrategien halten, und unterliegt entsprechend den mit diesen zugrunde liegenden Fonds verbundenen Risiken. Bei diesen Risiken kann es sich unter anderem um Marktrisiken, Risiken in Verbindung mit Leerverkäufen, Kreditrisiken sowie die politischen, allgemeinen wirtschaftlichen und Währungsrisiken in Verbindung mit Anlagen im Ausland handeln.
- Der Wert von Aktien kann als Reaktion auf die Performance einzelner Unternehmen und auf die allgemeinen Marktbedingungen steigen oder fallen.
- Der Wert von Schuldtiteln kann, abhängig von der Wirtschaftslage, den Zinssätzen und der Bonität des Emittenten, erheblich schwanken. Bei Schwellenländeranleihen sind diese Risiken in der Regel höher.
- Darüber hinaus können Schwellenländer höhere Risiken wie unter anderem weniger entwickelte Verwahr- und Abwicklungsverfahren, höhere Volatilität sowie eine geringere Liquidität als Wertpapiere der Industrieländer aufweisen.
- Strukturelle Produkte können zusätzlichen Risiken unterliegen, da sie nicht nur den mit der direkten Anlage in die zugrunde liegenden Vermögenswerte verbundenen Risiken, sondern auch dem Risiko ausgesetzt sind, dass der Emittent des strukturierten Produkts seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.
- Der Wert der Wertpapiere, in die der Teilfonds investiert, kann von Änderungen der Rohstoffpreise, die sehr volatil sein können, beeinflusst werden.
- Der Teilfonds setzt zu Anlagezwecken Derivate ein. Der Wert von Derivaten kann schwanken und zu Gewinnen oder Verlusten führen, die über den Betrag hinausgehen, der ursprünglich für die Positionierung in einem Derivat erforderlich war. Die Verwaltungsgesellschaft muss in Anhang III des Prospekts die Summe des fiktiven Brutto-Engagements der eingesetzten Derivate (inklusive der für Absicherungszwecke oder effizientes Portfoliomanagement eingesetzten Derivate) sowie den erwarteten Hebel offenlegen. Diese Zahl berücksichtigt jedoch nicht, ob das Instrument das Anlagerisiko erhöht oder verringert und spiegelt deshalb unter Umständen nicht das Gesamtanlagerisiko des Teilfonds wider.

- Wechselkursbewegungen können die Rendite Ihrer Anlage negativ beeinflussen. Währungsabsicherungen, die zur Minimierung des Einflusses von Währungsschwankungen eingesetzt werden können, haben unter Umständen nicht den gewünschten Erfolg.
- Weitere Informationen zu den Risiken sind in Anhang IV - „Risikofaktoren“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschläge	5,00%
Rücknahmeabschläge (Max.)	1,00% **(falls fällig)**

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Investition vor der Anlage oder vor der Auszahlung des Verkaufserlöses abgezogen wird. Es kann länderspezifische Regelungen zum Erlass der Rücknahmeabschläge geben.

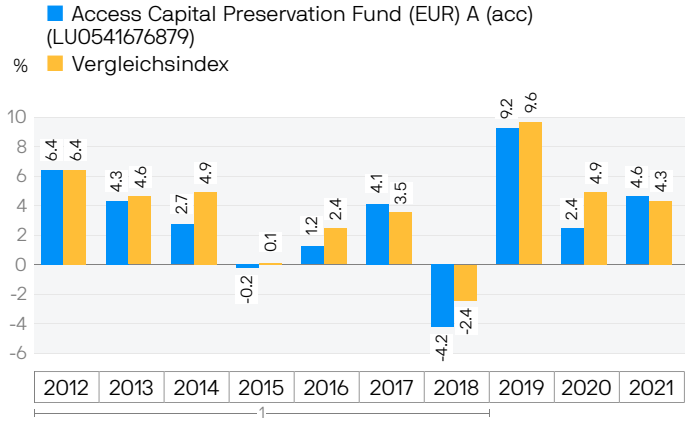
Kosten, die von der Anteilklasse im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten	1,40%

Kosten, die die Anteilklasse unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung der Anteilklasse gebundene Gebühr: Keine

- Bei den Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge und Anleger zahlen unter Umständen weniger. Informationen über Kosten kann der Anleger von seinem Anlageberater oder der Vertriebsstelle erhalten. Entsprechende Informationen sind auch in den jeweiligen länderspezifischen Anhängen zum Verkaufsprospekt enthalten.
- Eine Umtauschgebühr, die 1% des Nettoinventarwerts der Anteile in der neuen Anteilklasse nicht überschreitet, kann berechnet werden.
- Bei den laufenden Kosten handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der erwarteten Kosten. Eine Dachfondsgebühr ist enthalten. Der OGAW-Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den berechneten Kosten.
- Die Kosten der Anteilklasse werden dafür verwendet, sie zu verwalten, zu vermarkten und zu vertreiben. Diese Kosten können das potenzielle Anlagewachstum beschränken.
- Weitere Informationen zu den Kosten sind im Abschnitt „Verwaltungsaufwendungen“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Historische Wertentwicklungen



- Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
- Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden Steuern, laufende jährliche Kosten und Transaktionskosten mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge in EUR berücksichtigt.
- Wird keine historische Wertentwicklung angezeigt, waren für dieses Jahr nicht genügend Daten zur Berechnung der Wertentwicklung vorhanden.
- Auflegungsdatum des Teilfonds: 2010.
- Auflegungsdatum der Anteilklasse: 2010.

1 Während dieses Zeitraums wurde ein anderer Vergleichsindex verwendet.

Praktische Informationen

Depotbank : Die Verwahrstelle des Fonds ist Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Vertreter des Fonds in der Schweiz: JPMorgan Asset Management (Schweiz) GmbH, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle des Fonds in der Schweiz: J.P. Morgan (Suisse) SA, 8 Rue de la Confédération, 1204 Genf, Schweiz

Weitere Informationen : Kopien des Verkaufsprospekts und des letzten Jahresberichts sowie späterer Halbjahresberichte sind in englischer sowie in Deutsch, Englisch, Französisch, Italienisch und Spanisch Sprache auf Anfrage kostenlos unter www.jpmorganassetmanagement.com, per E-Mail unter fundinfo@jpmorgan.com oder auf schriftliche Anforderung bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg erhältlich. Anleger in der Schweiz können den Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte ebenfalls kostenlos bei dem oben genannten Vertreter des Fonds anfordern.
Sonstige praktische Informationen inklusive des letzten Nettoinventarwerts je Anteil und der Ausgabe- und Rücknahmepreise finden sich unter www.jpmorganassetmanagement.com.

Vergütungspolitik : Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist unter http://www.jpmorganassetmanagement.lu/emea-remuneration-policy verfügbar. Diese Politik enthält Einzelheiten zur Berechnung der Vergütung und Vorteile und umfasst die Pflichten und die Zusammensetzung des Ausschusses, der die Politik beaufsichtigt und kontrolliert. Eine Kopie dieser Politik ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Besteuerung : Der Teilfonds unterliegt der luxemburgischen Steuergesetzgebung. Dies kann Einfluss auf die persönliche Steuersituation des Anlegers haben.

Rechtliche Informationen : JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des gültigen Verkaufsprospekts vereinbar ist.

Private Bank Funds I besteht aus mehreren Teilfonds mit jeweils einer oder mehreren Anteilklasse(n). Dieses Dokument wird für eine bestimmte Anteilklasse erstellt. Der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte werden für Private Bank Funds I erstellt.

Der Teilfonds ist ein Teil des Private Bank Funds I. Das Luxemburger Recht sieht eine getrennte Haftung zwischen Teilfonds vor. Das bedeutet, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Begleichung von Ansprüchen, die ein Gläubiger oder sonstiger Dritter gegenüber einem anderen Teilfonds erhebt, herangezogen werden dürfen.

Umschichtung zwischen Fonds : Unter Einhaltung der Eignungsvoraussetzungen und der Mindestbestandsbeträge sind Anteilinhaber berechtigt, ihre Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse dieses oder eines anderen Teilfonds von Private Bank Funds I umzutauschen. Weitere Informationen sind im Abschnitt „Die Anteile - Umtausch von Anteilen“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Datenschutzrichtlinie : Beachten Sie bitte, dass Ihre Telefongespräche mit J.P. Morgan Asset Management zu rechtlichen, Sicherheits- und Schulungszwecken aufgezeichnet und überwacht werden können. Wir möchten Sie zudem darauf hinweisen, dass Informationen und Daten aus unserer Kommunikation mit Ihnen von J.P. Morgan Asset Management als Verantwortlicher gemäß den geltenden Datenschutzgesetzen verarbeitet werden können. Weitere Informationen über die Datenverarbeitung von J. P. Morgan Asset Management sind in der EMEA-Datenschutzrichtlinie zu finden, die unter www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy eingesehen werden kann. Auf Anfrage werden weitere Exemplare der EMEA-Datenschutzrichtlinie zur Verfügung gestellt.