

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Estimado/a Accionista:

Por la presente, le informamos de las modificaciones que se introducirán en el objetivo de inversión, la denominación y la política de inversión del JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund (USD), un Subfondo en el que posee acciones.

A continuación podrá encontrar información más detallada sobre las modificaciones, entre las que se incluye la fijación de plazo.

Le aconsejamos que dedique unos momentos a revisar detenidamente esta información importante. Si desea plantear cualquier pregunta, póngase en contacto con el domicilio social o su representante local.



Jacques Elvinger *En representación del Consejo*

Cambios en el folleto: el plazo para adoptar medidas se cierra el 31 de marzo de 2016 a las 14:30 horas (CET)

SUS OPCIONES

1 Si se siente cómodo/a con las modificaciones, no tiene que adoptar ninguna medida.

2 Si desea reembolsar o traspasar su inversión, remita sus instrucciones operativas en el periodo de traspaso/reembolso gratuito de su Subfondo. Este Subfondo no aplicará comisiones de reembolso o por traspaso, siempre y cuando recibamos sus instrucciones operativas antes del plazo fijado para ejecutar el reembolso/traspaso de forma gratuita.

- **Esta modificación solo afecta al Subfondo que se indica en este documento.**
- **Le sugerimos que estudie estas modificaciones con su asesor fiscal, su asesor financiero o el representante local.** Tenga en cuenta que el reembolso o el traspaso de acciones podría conllevar consecuencias fiscales.

EL FONDO

Nombre JPMorgan Investment Funds

Forma jurídica SICAV

Tipo de fondo OICVM

Domicilio social

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg (Luxemburgo)

Teléfono +352 3410-1

Fax +352 3410 8000

N.º de inscripción (Registro Mercantil de Luxemburgo) B 49 663

Sociedad gestora JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund (USD)

Motivo de las modificaciones

El Consejo ha acordado eliminar las restricciones en materia de calificación crediticia con el fin de brindar al Gestor de inversiones una mayor flexibilidad para identificar las mejores oportunidades de inversión para el Subfondo. En relación con esto, se modificará el objetivo de inversión del Subfondo a fin de incluir una mención a su volatilidad con respecto al índice MSCI All Country World (Total Return Net). Dicha mención tiene como objetivo describir con mayor claridad el perfil de riesgo del Subfondo.

Al mismo tiempo, el Subfondo pasará a denominarse «JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund», y el apartado relativo a la política de inversión del folleto se actualizará con el fin de reflejar mejor su estrategia de inversión. Asimismo, y como consecuencia del cambio de nombre, las clases de acciones también modificarán su denominación.

Nivel de riesgo/rentabilidad Sin modificaciones

Comisiones Sin modificaciones

*Modificaciones en la redacción del folleto Los cambios se muestran en **negrita**, en *cursiva* y subrayados*

ACTUAL REDACCIÓN

Denominación

JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund (USD)

NUEVA REDACCIÓN

Denominación

JPMorgan Investment Funds – Global Macro Fund

ACTUAL REDACCIÓN

Objetivo de inversión

Conseguir, en un horizonte a medio plazo (entre 2 y 3 años), una rentabilidad superior a la de su índice de referencia monetario, invirtiendo a escala mundial en una cartera de valores y recurriendo al uso de instrumentos financieros derivados cuando proceda.

NUEVA REDACCIÓN

Objetivo de inversión

Conseguir, en un horizonte a medio plazo (entre 2 y 3 años), una rentabilidad superior a la de su índice de referencia monetario, invirtiendo a escala mundial en una cartera de valores y recurriendo al uso de instrumentos financieros derivados cuando proceda. ***El Subfondo pretende registrar una volatilidad inferior a dos tercios de la volatilidad del MSCI All Country World (Total Return Net)***

ACTUAL REDACCIÓN

Política de inversión

El Subfondo invertirá fundamentalmente, de manera directa o a través de instrumentos financieros derivados, en títulos de deuda, valores de renta variable, valores convertibles, depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario. Los emisores de estos valores podrán estar situados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes.

El Subfondo podrá invertir hasta un máximo del 30% de su patrimonio total en títulos de deuda que tengan una calificación inferior a A de Standard & Poor's (S&P) u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente. Los valores convertibles tendrán normalmente una calidad crediticia media de BBB de S&P u otra calificación equivalente otorgada por una agencia de calificación independiente. El Subfondo también podrá invertir en títulos de deuda sin calificación, pero cuya calidad crediticia sea comparable a las especificadas anteriormente.

El Subfondo adopta un enfoque flexible de asignación de activos y puede utilizar posiciones tanto largas como cortas (adquiridas mediante el uso de instrumentos financieros derivados) para reajustar su exposición a las diferentes clases de activos y mercados en función de las condiciones y oportunidades de mercado. La asignación de activos puede variar significativamente, y la exposición a determinados mercados, sectores o divisas pueden estar ocasionalmente concentrada.

NUEVA REDACCIÓN

Política de inversión

El Subfondo invertirá fundamentalmente, de manera directa o a través de instrumentos financieros derivados, en títulos de deuda, valores de renta variable, valores convertibles, depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario. Los emisores de estos valores podrán estar situados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes.

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

El Subfondo aplica un proceso de inversión basado en el análisis macroeconómico con el fin de identificar temas y oportunidades de inversión a escala internacional.

Este adopta un enfoque flexible de asignación de activos y puede utilizar posiciones tanto largas como cortas (adquiridas mediante el uso de instrumentos financieros derivados) para reajustar su exposición a las diferentes clases de activos y mercados en función de las condiciones y oportunidades de mercado. La asignación de activos puede variar significativamente, y la exposición a determinados mercados, sectores o divisas pueden estar ocasionalmente concentrada.

El Subfondo podrá emplear instrumentos financieros derivados para conseguir su objetivo de inversión. Dichos instrumentos también podrán emplearse con fines de cobertura. Estos instrumentos podrán incluir, entre otros,

El Subfondo podrá emplear instrumentos financieros derivados para conseguir su objetivo de inversión. Dichos instrumentos también podrán emplearse con fines de cobertura. Estos instrumentos podrán incluir, entre otros, futuros, opciones, contratos por diferencias, *swaps* de rentabilidad total, una selección de derivados OTC y otros instrumentos financieros derivados.

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

El USD es la Divisa de referencia del Subfondo, pero los activos podrán estar denominados en otras divisas. El Subfondo podrá cubrir su exposición a divisas.

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

futuros, opciones, contratos por diferencias, *swaps* de rentabilidad total, una selección de derivados OTC y otros instrumentos financieros derivados.

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

El USD es la Divisa de referencia del Subfondo, pero los activos podrán estar denominados en otras divisas. El Subfondo podrá cubrir su exposición a divisas.

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

ACTUAL REDACCIÓN

Nombre de la Clase de Acciones

JPM Global Capital Preservation (USD) A
JPM Global Capital Preservation (USD) C
JPM Global Capital Preservation (USD) D
JPM Global Capital Preservation (USD) I
JPM Global Capital Preservation (USD) T
JPM Global Capital Preservation (USD) X

NUEVA REDACCIÓN

Nombre de la Clase de Acciones

JPM Global Macro A
JPM Global Macro C
JPM Global Macro D
JPM Global Macro I
JPM Global Macro T
JPM Global Macro X

Además, se ha modificado oportunamente el perfil de riesgo del Subfondo, en el que se ha incluido el riesgo que se describe a continuación, que permanecerá, por otro lado, inalterado:

En una coyuntura excepcional de mercado, puede que el Subfondo no pueda satisfacer el nivel de volatilidad establecido en el objetivo de inversión y la volatilidad materializada podría ser mayor de lo previsto.

Fecha destacada

2 de marzo de 2016, 14:30 horas
CET

Se inicia el periodo de
traspaso/reembolso gratuito.

31 de marzo de 2016, 14:30
horas CET

Se cierra el periodo de
traspaso/reembolso gratuito.

1 de abril de 2016

La modificación surtirá efecto.

Las modificaciones se aplicarán en los folletos o los documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes, cuyas versiones revisadas estarán disponibles en la página web jpmorganassetmanagement.lu. Como ocurre con todas las inversiones en Fondos, cobra cierta importancia entender y mantenerse al corriente de los pertinentes documentos de datos fundamentales para el inversor. Aparte del periodo en el que se renuncia a la aplicación de comisiones de traspaso y reembolso, tenga en cuenta que las demás condiciones y restricciones relativas a los reembolsos y los traspasos que se describen en el folleto seguirán siendo de aplicación.

Le recordamos que puede solicitar la última versión del folleto de forma gratuita en la sede social de la SICAV o dirigiéndose a su representante habitual en JPMorgan. También se encuentra disponible en la página web www.jpmorganassetmanagement.com.