

JPMorgan Private Bank Funds I
Société d'Investissement à Capital Variable
Registered Office: European Bank and Business Centre, 6 route de Trèves,
L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 114 378

Address1
Address2
Address3
Address4
Address5

Luxemburgo, 19 de abril de 2012

Cambios en JPMorgan Private Bank Funds I (el "Fondo")

Estimado cliente:

Le escribo en nombre del Consejo de Administración ("el Consejo") para informarle sobre varios cambios que van a introducirse en algunos subfondos (cada uno de ellos, un "Subfondo") y en el folleto del Fondo ("el Folleto"). Le rogamos que lea atentamente la información que le enviamos en esta carta.

1. Modificaciones generales del Folleto

El Consejo de Administración desea llamar la atención de los inversores sobre una serie de modificaciones en el Folleto resultantes de la entrada en vigor de la Ley de 17 de diciembre de 2010 (la "Ley de 2010"), por la que se adoptan las disposiciones de la Directiva 2009/65/CE, revisada, sobre instituciones de inversión colectiva ("Directiva OICVM IV").

- a) La Ley de 2010 exige que se incluya información adicional en el folleto respecto al proceso de gestión del riesgo de un fondo, a saber:
- el método utilizado para calcular la exposición global: el enfoque de la inversión, sea VaR absoluto o VaR relativo;
 - el nivel previsto de apalancamiento de los fondos que utilizan el enfoque VaR para medir el riesgo; e
 - información acerca de la cartera de referencia para aquellos fondos que emplean el enfoque VaR relativo para medir el riesgo.

En consecuencia, hemos realizado las siguientes modificaciones al Folleto:

Anexo II – Restricciones y facultades de inversión:

La sección "2.1 Metodología VaR" se ha ampliado para ofrecer información adicional acerca de los enfoques de VaR absoluto y relativo para la supervisión de la exposición global, incluidas las características de los límites de la normativa en cada caso y las circunstancias en que resulta apropiado cada enfoque.

Además, el contenido revisado del Folleto describe los criterios para calcular los niveles previstos de apalancamiento.

Anexo III – Características de los Subfondos:

Se ha añadido información adicional al “Anexo III – Características de los Subfondos” para aquellos Subfondos que emplean el VaR como su modelo de medición de riesgo. Esta información ahora indica si el Subfondo utiliza un enfoque VaR absoluto o relativo, así como información acerca de la cartera de referencia para aquellos Subfondos que utilizan el VaR relativo y el nivel medio previsto de apalancamiento para el Subfondo.

- b) La Ley de 2010 exige que el Folleto simplificado generado para cada Subfondo se sustituya por un documento de datos fundamentales para el inversor (“DFI”) para el 1 de julio de 2012. Uno de los requisitos DFI es que los Subfondos se describan con un lenguaje directo y sencillo. Para cumplir este requisito, en los DFI, los términos y declaraciones complejos se han reformulado y las descripciones de los Subfondos se han revisado para mantener su coherencia.

Para ofrecer mayor claridad a los inversores, el Consejo ha decidido reflejar algunas de estas revisiones en el Folleto.

Estas revisiones tienen un objetivo aclaratorio y no suponen ningún cambio en el modo en que se gestionan los Subfondos.

2. JPMorgan Private Bank Funds I – Diversified Fixed Income Fund (EUR)

A partir del 30 de diciembre de 2011, el índice de referencia para este Subfondo cambió a:

Citigroup Germany Government Bond Index 1-5 years (Total Return Gross) (27,5%)
Citigroup US Government Bond Index 1-5 years hedged to EUR (Total Return Gross) (27,5%)
Citigroup France Government Bond Index 1-5 years hedged to EUR (Total Return Gross) (26%)
Citigroup UK Government Bond Index 1-5 years hedged to EUR (Total Return Gross) (7,5%)
Citigroup Netherlands Government Bond Index 1-5 years (Total Return Gross) (6,5%)
Citigroup Austria Government Bond Index 1-5 years (Total Return Gross) (3,5%)
Citigroup Finland Government Bond Index 1-5 years (Total Return Gross) (1,5%)

3. JPMorgan Private Bank Funds I – Diversified Fixed Income Fund (GBP)

A partir del 30 de diciembre de 2011, el índice de referencia para este Subfondo cambió a:

Citigroup UK Government Bond Index 1-5 years (Total Return Gross) (65%)

Citigroup US Government Bond Index 1-5 years hedged to GBP (Total Return Gross) (17,5%)
Citigroup Germany Government Bond Index 1-5 years hedged to GBP (Total Return Gross) (7%)
Citigroup France Government Bond Index 1-5 years hedged to GBP (Total Return Gross) (7%)
Citigroup Netherlands Government Bond Index 1-5 years hedged to GBP (Total Return Gross) (2%)
Citigroup Austria Government Bond Index 1-5 years hedged to GBP (Total Return Gross) (1%)
Citigroup Finland Government Bond Index 1-5 years hedged to GBP (Total Return Gross) (0,5%)

4. JPMorgan Private Bank Funds I – Diversified Fixed Income Fund (USD)

A partir del 30 de diciembre de 2011, el índice de referencia para este Subfondo cambió a:

Citigroup US Government Bond Index 1-5 years (Total Return Gross) (65%)
Citigroup Germany Government Bond Index 1-5 years hedged to USD (Total Return Gross) (11,5%)
Citigroup France Government Bond Index 1-5 years hedged to USD (Total Return Gross) (11%)
Citigroup UK Government Bond Index 1-5 years hedged to USD (Total Return Gross) (7,5%)
Citigroup Netherlands Government Bond Index 1-5 years hedged to USD (Total Return Gross) (3%)
Citigroup Austria Government Bond Index 1-5 years hedged to USD (Total Return Gross) (1,5%)
Citigroup Finland Government Bond Index 1-5 years hedged to USD (Total Return Gross) (0,5%)

Si tiene alguna pregunta acerca de los cambios realizados o cualquier otra cuestión relativa al Fondo, no dude en ponerse en contacto con el domicilio social del Fondo o su representante local habitual.

Puede obtener la versión revisada del folleto del Fondo de forma gratuita solicitándola al domicilio social del Fondo o a los representantes locales del Fondo, según corresponda.

Atentamente,



Jacques Elvinger

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.