

# Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Estimado/a Accionista:

Por la presente, le notificamos la próxima fusión del JPMorgan Investment Funds – Global Opportunistic Convertibles Income Fund (el «Subfondo absorbido»), un Subfondo en el que posee acciones, con el JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Conservative Fund (el «Subfondo absorbente»).

**El motivo de la fusión y las tres opciones de las que dispone se explican a continuación.** Le aconsejamos que dedique un momento a revisar la información importante que se detalla a continuación. Si tiene otras cuestiones, póngase en contacto con nosotros en el domicilio social o a través de su representante local.



Jacques Elvinger *En representación del Consejo*

## Fusión del Subfondo – el plazo para llevar a cabo medidas se cierra el 1 de marzo de 2022, a las 14:30 horas (CET)

**Motivo de la fusión** Como se indica en el folleto, cuando se reduzcan las oportunidades del Subfondo de invertir en valores que se negocien por debajo del valor nominal debido a perturbaciones temporales del mercado, se espera que el Subfondo se fusione con otro Subfondo.

El Consejo considera ahora que dichas oportunidades se han reducido, por lo que su Subfondo se fusionará con el Subfondo absorbente.

### SUS OPCIONES

- 1 No tomar ninguna medida. Sus acciones se canjearán automáticamente por acciones del Subfondo absorbente.** Al vencimiento del plazo establecido, las acciones que aún posea en su Subfondo se canjearán por acciones del Subfondo absorbente.
- 2 Traspasar su inversión hacia otro subfondo.** Debemos recibir sus instrucciones operativas en el plazo que se muestra en la columna derecha. Procure leer el documento de datos fundamentales para el inversor del Subfondo hacia el que piense rotar, así como el folleto para obtener más información.
- 3 Proceder al reembolso de su inversión.** Debemos recibir sus instrucciones operativas en el plazo que se muestra en la columna derecha.

**Le sugerimos que estudie estas opciones con su asesor fiscal o su asesor financiero.** Algunas opciones podrían conllevar consecuencias fiscales.

### LA FUSIÓN

**Fecha de la fusión** 4 de marzo de 2022

**Plazo para la recepción de órdenes de traspaso o reembolso**

1 de marzo de 2022, a las 14:30 horas (CET)

**Su Subfondo** JPMorgan Investment Funds – Global Opportunistic Convertibles Income Fund

**Subfondo absorbente (Subfondo con el que se fusionará su Subfondo)**

JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles Conservative Fund

### 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 34 10 1

**Fax** +352 2452 9755

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

**Con independencia de la opción que seleccione, no se le aplicarán comisiones de traspaso o reembolso**, siempre y cuando recibamos sus instrucciones operativas antes del plazo que figura en la columna de la derecha. Las demás condiciones relativas a los reembolsos y los traspasos que se describen en el folleto seguirán siendo de aplicación.

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

**Accionistas alemanes:** *Se prevé que la fusión no tenga efectos fiscales en virtud del artículo 17a de la Ley alemana de Tributación de las inversiones.*

*En un plazo de 10 días a partir de la fecha de la fusión, recibirá por correo un comunicado de fusión. Puede consultarse información adicional, entre la que se incluyen el informe de fusión del auditor del Fondo, el documento de datos fundamentales para el inversor, el folleto y los últimos informes financieros de ambos Subfondos en [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) o en el domicilio social. Se puede obtener una copia en formato electrónico de esta notificación en el siguiente sitio web: [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu).*

## Calendario de la fusión e impacto

En esta sección se presenta información clave sobre la fusión. Podrá encontrar información adicional en el apartado «Comparación de los Subfondos» a continuación, así como en el folleto y los documentos de datos fundamentales para el inversor correspondientes. Le recomendamos que lea detenidamente el documento de datos fundamentales para el inversor del Subfondo absorbente, que se adjunta a esta carta.

### Fechas destacadas

**1 de marzo de 2022, a las 14:30 horas (CET)**

Plazo para la recepción de todas las instrucciones operativas

**4 de marzo de 2022** Se produce la fusión; se canjean las acciones.

**7 de marzo de 2022**

Nuevas acciones disponibles a efectos de negociación.

Cuando se produzca la fusión, todos los activos, pasivos y cualesquiera ingresos de su Subfondo se transferirán al Subfondo absorbente, y su Subfondo dejará de existir.

Todas las acciones que queden en su Subfondo en la fecha de la fusión se canjean gratuitamente por acciones de la clase equivalente del Subfondo absorbente. La ecuación de canje se redondea a 7 decimales y se basa en el valor liquidativo por acción de dicho día para ambos Subfondos, y se redondea excepcionalmente a 6 decimales a efectos de la fusión. El cálculo de la ecuación de canje será validado y documentado en el informe de fusión elaborado por PricewaterhouseCoopers, que estará a su disposición, previa solicitud.

El valor total de las acciones que posee en su Subfondo y el valor de las nuevas acciones que recibirá en el Subfondo absorbente serán idénticos, con sujeción a ajustes por redondeo. No obstante, el número de acciones que recibirá podrá ser diferente.

## Impacto

### Diferencias clave entre la política de inversión de su Subfondo y la del Subfondo absorbente

- Su Subfondo es un fondo oportunista que pretende invertir en valores convertibles que se negocian por debajo del valor nominal debido a perturbaciones temporales del mercado.
- El objetivo de su Subfondo consiste en proporcionar ingresos periódicos para inversores que deseen obtener ingresos y el crecimiento potencial del capital, mientras que el Subfondo absorbente no tiene un objetivo de generación de ingresos.
- La cartera del Subfondo absorbente está menos concentrada que la de su Subfondo y se construye en función de un estilo conservador.
- El Subfondo absorbente utiliza el índice de referencia Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) cubierto en USD a efectos de comparación de la rentabilidad; su Subfondo utiliza un índice de referencia diferente.
- El Subfondo absorbente promueve características ambientales y/o sociales, invierte como mínimo el 51% de su patrimonio en compañías con características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas prácticas de gobernanza y aplica un filtro basado en valores y normas para implementar exclusiones; esto contrasta con la descripción de su Subfondo, que solo adopta un enfoque de integración de los factores ESG que consiste en incluir sistemáticamente los asuntos ESG en los análisis y las decisiones de inversión.

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Ventajas potenciales</b>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los accionistas se beneficiarán de seguir invirtiendo en una estrategia de bonos convertibles que ofrece una exposición de inversión y unos riesgos principales similares en un momento en el que su Subfondo ofrece menos oportunidades.</li> </ul>  |
| <b>Desventajas potenciales</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los gastos puntuales y no recurrentes asociados con los costes de transacción, que se estiman en el 0,97% aproximadamente, serán soportados por su Subfondo.</li> <li>• El día de la fusión, y los dos días hábiles anteriores, no podrá proceder a la suscripción, al traspaso o al reembolso de acciones de su Subfondo.</li> </ul>   |
| <b>Otras consideraciones</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los activos de su Subfondo están denominados principalmente en USD, mientras que los activos del Subfondo absorbente podrán estar denominados en cualquier divisa.</li> <li>• Su Subfondo podrá invertir en China y en determinados tipos de títulos de deuda, como títulos convertibles con calificación inferior a <i>investment grade</i> y sin calificación, en los que no se prevé que invierta el Subfondo absorbente.</li> <li>• El Subfondo absorbente tiene el mismo indicador sintético de riesgo y rentabilidad (SRRI) que su Subfondo.</li> <li>• Los costes de transacción, los impuestos sobre las transmisiones patrimoniales o los gravámenes sobre operaciones financieras en relación con los cambios introducidos en el Subfondo absorbente no serán soportados por el Subfondo absorbido.</li> <li>• Su Subfondo no soportará ningún coste jurídico, administrativo o de asesoramiento adicional asociado con la fusión.</li> <li>• No existe ninguna semejanza entre la cartera de su Subfondo y la del Subfondo absorbente, por lo que será necesario un reajuste de los activos previo a la fusión, y la totalidad o parte de los activos de su Subfondo podrá mantenerse en efectivo durante un corto periodo de tiempo antes de la fusión, lo que se traducirá en que su Subfondo presentará una menor exposición al mercado, lo que podría afectar positiva o negativamente a la rentabilidad. Se prevé que dicho reajuste de cartera no comience hasta diez días hábiles antes de la fecha de la fusión.</li> <li>• Podrá encontrar información sobre la rentabilidad de su Subfondo y del Subfondo absorbente en el documento de datos fundamentales para el inversor o la ficha descriptiva correspondientes, disponibles en el archivo de documentos del sitio web <a href="http://www.jpmorganassetmanagement.lu">www.jpmorganassetmanagement.lu</a>.</li> </ul> |

## Comparación de los Subfondos

En este cuadro se compara la información relevante de su Subfondo con la del Subfondo absorbente. Salvo indicación en contrario, los términos recogidos en este cuadro tienen el mismo significado que en el folleto correspondiente.

- **La información que aparece dentro de un recuadro** es información específica del Subfondo mencionado en la parte superior de la columna correspondiente.
- **La información que atraviesa ambas columnas** es la misma para ambos Subfondos.

El Consejo considera que los accionistas se beneficiarán de un rango de delta más representativo que refleja la forma en la que se gestiona el Subfondo actualmente.

|                              | JPMorgan Investment Funds –<br><b>Global Opportunistic<br/>Convertible Income Fund</b>  | JPMorgan Investment Funds –<br><b>Global Convertibles<br/>Conservative Fund</b>  |
|------------------------------|---|--|
| <b>Objetivo</b>              |   |  |
| <b>Objetivo de inversión</b> | Proporcionar unos ingresos periódicos y el potencial crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de valores convertibles a escala mundial, con énfasis en los títulos que se negocian por debajo del valor nominal. | Proporcionar una rentabilidad positiva invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de valores convertibles de todo el mundo.                               |
| <b>Proceso de inversión</b>  |   |  |
| <b>Enfoque de inversión</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Estrategia de bonos convertibles diversificados a escala mundial.</li> <li>▪ Enfoque fundamental que se centra en los</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Estrategia de bonos convertibles diversificados a escala mundial.</li> <li>▪ Enfoque fundamental centrado en bonos</li> </ul> |

|                                      |  |  |
|--------------------------------------|--|--|
|                                      | <p>emisores convertibles en geografías, sectores y entidades en que las perturbaciones temporales del mercado dan lugar a que los valores correspondientes se negocien por debajo del valor nominal.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Se prevé que vayan disminuyendo con el tiempo las oportunidades de invertir en valores convertibles que se negocian por debajo del valor nominal. Por consiguiente, se espera que los precios de los títulos vuelvan a su valor nominal y que los ingresos que generan converjan con los de otros valores convertibles.</li> <li>Cuando se reduzcan las oportunidades de invertir en valores que se negocien por debajo del valor nominal debido a perturbaciones temporales del mercado y los valores de la cartera comiencen a volver a su valor nominal, se espera que el Subfondo se fusione con un Subfondo que presente exposiciones de inversión y riesgos principales similares, con sujeción a la aprobación normativa y a la normativa sobre OICVM aplicable.</li> </ul> | <p>convertibles de diferentes regiones, sectores y emisores.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pretende ofrecer un perfil conservador de delta (sensibilidad del valor de la cartera a las fluctuaciones en los precios de los valores de renta variable subyacentes).</li> </ul>   |
| <b>Enfoque ESG</b>                   | Factores ESG integrados  | Promoción ESG  |
| <b>Índice de referencia</b>          | Bloomberg Barclays Global Convertibles: Credit/Rate Sensitive Total Return cubierto en USD.  | Refinitiv Global Focus Convertible Bond (Total Return Gross) cubierto en USD.  |
| <b>Usos del índice de referencia</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Comparación de rentabilidad.</li> </ul> <p>El Subfondo se gestiona de forma activa, con total libertad respecto a su índice de referencia.</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Comparación de rentabilidad.</li> </ul> <p>El Subfondo se gestiona de forma activa. Aunque la mayor parte de sus posiciones (excluidos los derivados) son probablemente componentes del índice de referencia, el Gestor de inversiones dispone de un amplio margen discrecional para desviarse de los valores, las ponderaciones y las características de riesgo de dicho índice de referencia.</p> <p>El grado de semejanza entre el Subfondo y el índice de referencia en términos de composición y características de riesgo variará con el paso del tiempo y sus rentabilidades podrían ser considerablemente diferentes.</p> |

## Políticas

### Exposición de inversión principal

Como mínimo el 67% del patrimonio se invierte en valores convertibles de emisores de cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes.

Los valores convertibles pueden incluir cualesquiera instrumentos convertibles o canjeables, como bonos convertibles, pagarés convertibles o acciones preferentes convertibles. El Subfondo podrá tener exposición sustancial a valores convertibles con calificación inferior a investment grade y sin calificación.

El Subfondo podrá estar concentrado, de forma ocasional, en un número limitado de valores o sectores.

El Subfondo podrá invertir en títulos de deuda *onshore* emitidos en la RPC a través de China-Hong Kong Bond Connect.

Como mínimo el 67% del patrimonio se invierte en valores convertibles de emisores de cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes.

La cartera revelará un estilo conservador en su construcción para conseguir una delta de cartera que oscile normalmente entre el 10% y el 50%.

Por lo general, esto dará lugar a una cartera con rentabilidades superiores a las de los subfondos que se centran en un valor de delta más elevado. El término delta se refiere a la sensibilidad del precio de un bono convertible a la variación del precio de los títulos de renta variable subyacentes.

Los valores convertibles pueden incluir cualesquiera instrumentos convertibles o canjeables, como bonos convertibles, pagarés convertibles o acciones preferentes convertibles.

Como mínimo el 51% del patrimonio se invertirá en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas prácticas de gobernanza, con arreglo a la metodología de puntuación ESG interna del Gestor de inversiones y/o datos de terceros.

El Gestor de inversiones evalúa y aplica un filtro basado en valores y normas para implementar las exclusiones. Como fundamento de este filtro, el

|   |   |  |
|---|---|--|
|   | <p>Gestor de inversiones se basa en datos de proveedores externos que identifican, o bien la participación de un emisor en actividades que no están en consonancia con los filtros basados en el valor y en normas, o bien los ingresos que obtienen de tales actividades. La lista de filtros aplicados que pueden dar lugar a exclusiones puede consultarse en el sitio web de la Sociedad gestora (<a href="http://www.jpmorganassetmanagement.lu">www.jpmorganassetmanagement.lu</a>).</p> <p>El Subfondo integra sistemáticamente los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en el análisis y las decisiones de inversión en, al menos, un 90% de los títulos adquiridos.</p> |  |
| Otras exposiciones de inversión           | Títulos de deuda, valores de renta variable y warrants.   |  |
| Derivados                                 | Uso: cobertura; gestión eficaz de la cartera  |  |
| Método de cálculo de la exposición global | enfoque de los compromisos  |  |
| Técnicas e instrumentos                   | N/A   | Préstamo de valores: Previsto: del 0% al 20%; 20% como máximo.   |
| Divisas                                   | <b>Divisas</b> Moneda base del Subfondo: USD. Divisas de denominación de los activos: principalmente el USD. Enfoque de cobertura: normalmente con cobertura en la Moneda base.   | <b>Divisas</b> Moneda base del Subfondo: USD. Divisas de denominación de los activos: cualquiera. Enfoque de cobertura: normalmente con cobertura en la Moneda base. |

## Principales riesgos

### Riesgos de inversión

#### Técnicas:

Cobertura

|               |   |
|---------------|---|
| Concentración | - |
|---------------|---|

#### Valores:

Valores convertibles  
Mercados emergentes  
Renta variable

|  |   |
|--|---|
| China<br>Títulos de deuda<br>- Deuda con calificación inferior a <i>investment grade</i><br>- Deuda con calificación <i>investment grade</i><br>- Deuda sin calificación | - |
|--|---|

### Otros riesgos asociados

Crédito  
Cambio  
Tipos de interés  
Liquidez  
Mercado

### Categoría de riesgo y rentabilidad

4

4

Nota: el cálculo del riesgo se realiza en función de una escala del 1 al 7, donde la categoría 1 indica el menor riesgo (sin ser equivalente a «libre de riesgo») y el menor potencial de rentabilidad, y la categoría 7 indica el mayor riesgo y el mayor potencial de rentabilidad.

## Comisiones y gastos

### Comisión de suscripción

A: 5,00%  
C: Ninguna  
D: 5,00%  
I: Ninguna  
S2: Ninguna

A: 5,00%  
C: Ninguna  
D: 5,00%  
I: Ninguna  
S2: Ninguna

### Comisión de traspaso

A: 1,00%  
C: 1,00%  
D: 1,00%  
I: 1,00%  
S2: 1,00%

A: 1,00%  
C: 1,00%  
D: 1,00%  
I: 1,00%  
S2: 1,00%

|   |   |   |
|---|---|---|
| <b>CSDC</b>   | A: Ninguna<br>C: Ninguna<br>D: Ninguna<br>I: Ninguna<br>S2: Ninguna | A: Ninguna<br>C: Ninguna<br>D: Ninguna<br>I: Ninguna<br>S2: Ninguna |
| <b>Comisión de reembolso</b>                        | A: 0,50%<br>C: Ninguna<br>D: 0,50%<br>I: Ninguna<br>S2: Ninguna     | A: 0,50%<br>C: Ninguna<br>D: 0,50%<br>I: Ninguna<br>S2: Ninguna     |
| <b>Comisión anual de gestión y asesoramiento</b>    | A: 1,25%<br>C: 0,75%<br>D: 1,25%<br>I: 0,75%<br>S2: 0,38%           | A: 1,25%<br>C: 0,75%<br>D: 1,25%<br>I: 0,75%<br>S2: 0,38%           |
| <b>Comisión de distribución</b>                     | A: Ninguna<br>C: Ninguna<br>D: 0,50%<br>I: Ninguna<br>S2: Ninguna   | A: Ninguna<br>C: Ninguna<br>D: 0,50%<br>I: Ninguna<br>S2: Ninguna   |
| <b>Gastos operativos y de administración (máx.)</b> | A: 0,30%<br>C: 0,20%<br>D: 0,30%<br>I: 0,16%<br>S2: 0,16%           | A: 0,30%<br>C: 0,20%<br>D: 0,30%<br>I: 0,16%<br>S2: 0,16%           |
| <b>Comisión de éxito</b>                            | Todas las clases: ninguna   |   |

|   |   |  |
|---|---|--|
| <b>Estructura</b>                                     |   |  |
| <b>Cierre del ejercicio económico</b>                 | 31 de diciembre   |  |
| <b>Sociedad de inversión</b>                          | JPMorgan Investment Funds   |  |
| <b>Gestor(es) de inversiones</b>                      | JPMorgan Asset Management (UK) Limited  | JPMorgan Asset Management (UK) Limited |
| <b>Fecha de la Junta General Anual de Accionistas</b> | El último viernes de abril a las 12:00 horas (CET)<br>(o, si dicho día no es un día hábil en Luxemburgo, el siguiente día hábil). |  |

## PASOS SIGUIENTES

**Canje de sus acciones por acciones del Subfondo absorbente:** ninguna medida es necesaria. Todas las acciones de su Subfondo que posea en la fecha de fusión se canjean automáticamente.

**Traspaso o reembolso de la totalidad o parte de sus acciones:** envíe instrucciones operativas como suele hacerlo o directamente al domicilio social (información de contacto en la página 1).

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.

**Si desea más información:** puede solicitar ejemplares gratuitos del proyecto común de fusión, así como el informe de fusión del auditor, el folleto, los últimos informes financieros y los documentos de datos fundamentales para el inversor mandando por correo electrónico una solicitud a [kiid.requests@jpmorgan.com](mailto:kiid.requests@jpmorgan.com) o escribiendo al domicilio social (información de contacto en la página 1).

*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](http://www.jpmorganassetmanagement.com).*