

## Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que conlleva invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

JPMorgan Investment Funds

ISIN: LU0917670829

JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)

Clase de Acciones de JPMorgan Investment Funds – Global Macro Fund. Este fondo está gestionado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

## Objetivos, proceso y política de inversión

## 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 derivados cuando proceda. El Subfondo pretende registrar una volatilidad inferior a dos tercios de la volatilidad del MSCI All Country World (Total Return Net).

## PROCESO DE INVERSIÓN

## Enfoque de inversión

- Aplica un proceso de inversión basado en el análisis macroeconómico con el fin de identificar temas y oportunidades de inversión a escala internacional.
- Enfoque flexible y concentrado para sacar partido de las tendencias y los cambios a escala mundial empleando activos tradicionales y no tradicionales.
- El sistema de gestión del riesgo totalmente integrado proporciona un análisis detallado de la cartera.

**Índice de referencia de la Clase de Acciones ICE BofA SOFR Overnight**  
Rate Index Total Return in USD Hedged to EUR

### Usos y semejanza con el índice de referencia

- Comparación de rentabilidad.

El Subfondo se gestiona de forma activa, con total libertad respecto a su índice de referencia.

## POLÍTICAS

**Exposición de inversión principal** Invierte principalmente, bien de forma directa, bien a través de derivados, en títulos de deuda, valores de renta variable, valores convertibles y divisas. Los emisores de estos valores podrán estar situados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes.

Asimismo, el Subforido podrá invertir en títulos de deuda con calificación inferior a investment grade y sin calificación. El Subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en títulos onshore de la RPC, incluidas las Acciones A de China, a través de los Programas «China-Hong Kong Stock Connect» y en títulos de deuda onshore emitidos en la RPC a través de China-Hong Kong Bond Connect.

Las asignaciones pueden variar significativamente, y el Subfondo podrá estar concentrado en determinados mercados, sectores o divisas o tener una exposición neta larga o neta corta a dichos mercados, sectores o divisas de forma ocasional.

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.

Hasta un 100% del patrimonio se mantendrá en Depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario y hasta un 10% del patrimonio en fondos del mercado monetario con fines de inversión y defensivos, con el objeto de gestionar las suscripciones y los reembolsos en efectivo, así como para atender pagos corrientes y excepcionales.

**Otras exposiciones de inversión** Hasta un 20% del patrimonio neto se mantendrá en activos líquidos accesorios con el fin de gestionar las suscripciones y los reembolsos en efectivo, así como para atender pagos corrientes y excepcionales. Hasta un 100% de su patrimonio neto se mantendrá en activos líquidos accesorios con fines defensivos y con carácter temporal, cuando unas condiciones de mercado excepcionalmente desfavorables así lo justifiquen.

**Derivados** *Uso:* fines de inversión; cobertura; gestión eficaz de la cartera.  
*Tipos:* consúltase la tabla [Uso de derivados por parte de los Subfondos](#) en el apartado [Uso de derivados, instrumentos y técnicas por parte de los Subfondos](#) del Folleto. *TRS, incluidos CFD:* Previsto: 28%; 105% como máximo. Método de cálculo de la exposición global: VaR absoluto. Nivel de apalancamiento previsto de los derivados: 400%, indicativo solamente. El apalancamiento puede superar sustancialmente este nivel de forma ocasional.

**Divisas** Moneda base del Subfondo: USD. Divisas de denominación de los activos: cualquiera. Enfoque de cobertura: flexible.

Esta Clase de Acciones pretende minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la Moneda base del Subfondo y la Divisa de la Clase de Acciones.

**Reembolso y negociación** Las participaciones del Subfondo se pueden reembolsar mediante solicitud previa y se negocian normalmente a diario.

**Política de reparto de dividendos** Esta Clase de Acciones no distribuye dividendos. Los ingresos obtenidos se conservan en el Valor liquidativo.

**Costes de transacción de la cartera** Una consecuencia de esta inversión estriba en que el volumen de operaciones y, por tanto, los costes de operación, son sustanciales. Los costes de operación se abonan con cargo al patrimonio del Subfondo, y se suman a los gastos que se describen en el apartado «Gastos». El gráfico que aparece en el apartado «Rentabilidad pasada» muestra la rentabilidad del Subfondo, costes de operación de la cartera incluidos.

Si desea obtener una explicación de algunos de los términos usados en este documento, consulte el glosario presente en nuestro sitio web en [www.ipmorganassetmanagement.lu](http://www.ipmorganassetmanagement.lu).

## Perfil de riesgo y remuneración

**Menor riesgo**  
Menor remuneración  
potencial

Mayor riesgo  
Mayor remuneración  
potencial



La clasificación anterior se basa en la volatilidad histórica del Valor Liquidativo de la Clase de Acciones durante los cinco últimos años y la volatilidad, que coincide con el límite de riesgo del Subfondo.

No hay garantías de que la categoría de riesgo y rentabilidad indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

La asignación de una Clase de Acciones a la calificación de riesgo más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

**¿Por qué se asigna esta Clase de Acciones a esta categoría?** Esta Clase de Acciones se asigna a la categoría 4 debido a que históricamente su Valor Liquidativo ha registrado un nivel de fluctuaciones medio; dicha categoría coincide con el límite de riesgo del Subfondo.

**OTROS RIESGOS SIGNIFICATIVOS:**

El Subfondo está sujeto a **Riesgos de inversión y Otros riesgos asociados** derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.

La tabla que figura a la derecha explica la relación que mantienen esos riesgos entre sí y los **Resultados para el Accionista** que podrían afectar a una inversión en el Subfondo.

Los inversores deberían leer también [las Descripciones de los riesgos](#) del Folleto para obtener una descripción completa de cada riesgo.

**Riesgos de inversión** *Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo*

|                      |                                                      |                          |
|----------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Técnicas</b>      | Títulos de deuda                                     | – Deuda sin calificación |
| Derivados            | – Deuda con calificación inferior a investment grade | Mercados emergentes      |
| Concentración        |                                                      | Renta variable           |
| Cobertura            | – Deuda con calificación investment grade            |                          |
| Posiciones cortas    | – Deuda pública                                      |                          |
| <b>Títulos</b>       |                                                      |                          |
| China                |                                                      |                          |
| Valores convertibles |                                                      |                          |

**Otros riesgos asociados** Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad

|         |                  |         |
|---------|------------------|---------|
| Crédito | Tipos de interés | Mercado |
| Divisas | Liquidez         |         |

**Resultados para el Accionista** *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

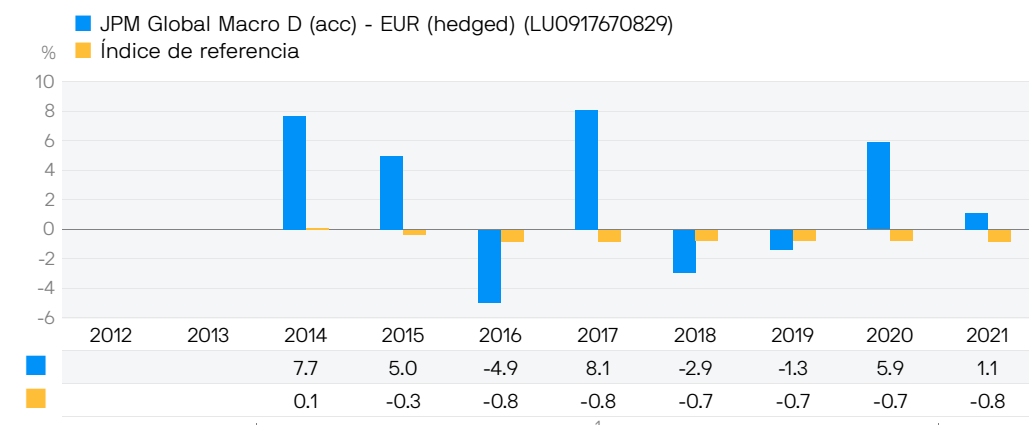
|                                                                                  |                                                                                       |                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Pérdida</b> Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero. | <b>Volatilidad</b> El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones. | <b>No consecución del objetivo del Subfondo.</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|

## Gastos

| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comisión suscripción                                                                 | de 5,00% | Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el importe del reembolso.                                                                                                                                                                               |
| Comisión reembolso                                                                   | de 0,50% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año                                      |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Gastos corrientes                                                                    | 1,92%    | La cifra de gastos corrientes constituye una estimación basada en los gastos previstos. Esto incluye una comisión relativa tanto al préstamo de valores como al fondo de fondos. El informe anual del OICVM correspondiente a cada ejercicio económico presentará de manera pormenorizada los gastos cobrados. |
| Gastos deducidos del fondo en determinadas condiciones específicas                   |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Comisión de éxito                                                                    | Ninguna  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

- Los gastos de entrada y de salida representan cifras máximas, por lo que los inversores podrían pagar un importe inferior al indicado. Puede obtenerse información sobre las comisiones y los gastos a través del asesor financiero del inversor, el distribuidor o bien consultando cualquier suplemento al Folleto correspondiente a cada país.
- Se podrá aplicar una comisión de canje que no supere el 1% del Valor Liquidativo de las acciones en la nueva Clase de Acciones.
- Los gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento de esta Clase de Acciones, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.
- Si desea más información sobre los gastos, consulte el apartado «Clases de Acciones y costes» del Folleto.

## Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no es una indicación de la rentabilidad futura.
- Los datos de rentabilidad, calculados en EUR, incluyen impuestos, gastos corrientes y costes de transacción, pero excluyen las comisiones de suscripción y reembolso.
- Cuando no se ofrece ninguna cifra de rentabilidad histórica significa que no se dispone de datos suficientes durante el año en cuestión para indicar la rentabilidad.
- Fecha de lanzamiento del Subfondo: 2005.
- Fecha de lanzamiento de la Clase de Acciones: 2013.

1 Durante este periodo se utilizó un índice de referencia diferente.

## Información práctica

**Depositorio** El depositario del fondo es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

**Información adicional** Puede obtener gratuitamente un ejemplar del Folleto del fondo y del último informe anual y semestral, en inglés, francés, alemán, italiano, portugués y español, así como el Valor Liquidativo por Acción y los precios de suscripción y reembolso más recientes, solicitándolo a través de [www.jpmorganassetmanagement.com](http://www.jpmorganassetmanagement.com), enviando un correo electrónico a la dirección [fundinfo@jpmorgan.com](mailto:fundinfo@jpmorgan.com) o dirigiendo una carta a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

**Política de remuneración** La Política de remuneración de la Sociedad gestora se encuentra disponible en <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/emea-remuneration-policy>. Esta política incluye información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, así como sobre las responsabilidades y la composición del comité que supervisa y controla dicha política. Se puede solicitar una copia gratuita de esta política a la Sociedad gestora.

**Fiscalidad** El Subfondo está sujeto a la legislación tributaria de Luxemburgo. Esto podría tener repercusión sobre la situación fiscal del inversor.

**Información legal** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto.

JPMorgan Investment Funds está integrado por Subfondos independientes, cada uno de los cuales puede emitir una o varias Clases de Acciones. El presente documento se ha elaborado para una Clase de Acciones concreta. El Folleto y los informes anual y semestral se elaboran para JPMorgan Investment Funds. El Subfondo forma parte de JPMorgan Investment Funds. Con arreglo a las leyes de Luxemburgo, cada Subfondo solo es responsable de su propio pasivo. Ello significa que el activo de un Subfondo no estará disponible para hacer frente al pago de las deudas contraídas por otros Subfondos con sus acreedores u otros terceros.

**Canje** Los inversores podrán canjear sus Acciones por Acciones de otra Clase (con la excepción de una Clase de Acciones T o una Clase de Acciones F) del Subfondo u otro Subfondo de JPMorgan Investment Funds, siempre que reúnan los requisitos de admisibilidad pertinentes y cumplan los importes mínimos de tenencia. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en los Subfondos» del Folleto.

**Política de privacidad** Tenga en cuenta que si se pone en contacto con J. P. Morgan Asset Management por teléfono, la conversación puede ser grabada y supervisada con fines de seguridad y formación. Asimismo, debe tener presente que toda la información y los datos incluidos en las comunicaciones con usted podrán ser procesados por J.P. Morgan Asset Management, en tanto que responsable del tratamiento, de conformidad con las leyes de protección de datos aplicables. Para obtener más información sobre las actividades de tratamiento de J.P. Morgan Asset Management, consulte la Política de privacidad EMEA, disponible en el sitio web [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Si lo desea, puede solicitar copias adicionales de la Política de privacidad EMEA.