

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Estimado/a Accionista:

Por la presente, le notificamos que se está llevando a cabo la fusión del JPMorgan Funds – US Equity Plus Fund, en el que posee acciones, con el JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund. **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 20 de febrero de 2018, a las 14:30 horas (CET)

Motivo de la fusión Su Subfondo y el Subfondo absorbente tienen estrategias de inversión que se solapan entre sí y el Consejo considera que las perspectivas de crecimiento de su Subfondo son limitadas.

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 traspasar, 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.

Con independencia de la opción que seleccione, no se le aplicarán comisiones de traspaso o reembolso.

LA FUSIÓN

Fecha de la fusión 23 de febrero de 2018

Plazo de recepción de órdenes de traspaso/ reembolso 20 de febrero de 2018, a las 14:30 horas (CET)

Su Subfondo JPMorgan Funds – US Equity Plus Fund

Subfondo absorbente (Subfondo con el que se fusionará su Subfondo)
JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund

EL FONDO

Nombre JPMorgan 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 8478

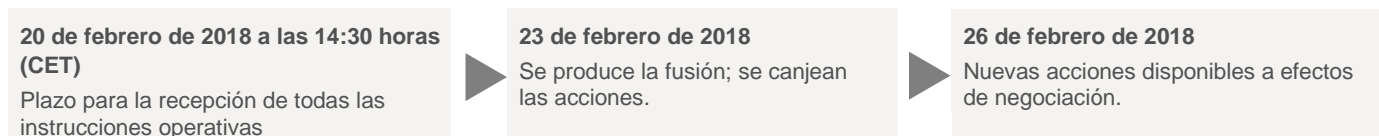
Sociedad gestora JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

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 o en el domicilio social. Se puede obtener una copia en formato electrónico de esta notificación en el siguiente sitio web: 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 detallada de los Subfondos» a continuación, así como en el folleto y los documentos de datos fundamentales para el inversor correspondientes. Para su conveniencia, se adjunta el documento de datos fundamentales para el inversor relativo al Subfondo absorbente.

Fechas destacadas



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 fusión se intercambiarán gratuitamente por acciones de la clase equivalente del Subfondo absorbente, en función del valor liquidativo por acción de dicho día para ambos Subfondos. 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 de las acciones que posee en su Subfondo y el valor de las nuevas acciones que recibirá en el Subfondo absorbente serán idénticos. No obstante, el número de acciones que recibirá podrá diferir.

Impacto

Diferencias clave entre la política de inversión de su subfondo y la del subfondo absorbente	<ul style="list-style-type: none">• Su Subfondo invierte sistemáticamente en valores de renta variable con un estilo específico, como <i>value</i>, <i>quality</i> y <i>momentum</i>, en el precio o las tendencias de los beneficios, mientras que el Subfondo absorbente aplica un proceso de inversión basado en el análisis fundamental de compañías, así como de sus ganancias y flujos de caja futuros.
Ventajas potenciales	<ul style="list-style-type: none">• La fusión le brindará la oportunidad de invertir en un Subfondo de mayor tamaño que ofrece un mayor potencial de crecimiento de los activos en el futuro, así como el beneficio de posibles economías de escala que podrían reducir los gastos operativos y administrativos.
Desventajas potenciales	<ul style="list-style-type: none">• Los gastos puntuales y no recurrentes asociados con los costes de transacción serán soportados por su Subfondo.• El día de la fusión, y los dos días hábiles anteriores, no podrá proceder a la suscripción, al canje o al reembolso de acciones de su Subfondo.
Otras consideraciones	<ul style="list-style-type: none">• Su subfondo no soportará ningún coste jurídico, administrativo o de asesoramiento adicional asociado con la fusión.• Si bien existe cierta semejanza entre la cartera de su Subfondo y la del Subfondo absorbente, será necesario un ligero reajuste de los activos previo a la fusión.• 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 jpmorganassetmanagement.lu.

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 de un Subfondo mencionado en la parte superior de la columna correspondiente.
- **La información que atraviesa ambas columnas** es análoga para ambos Subfondos.

JPMorgan Funds – US Equity Plus Fund

JPMorgan Funds – US Select Equity Plus Fund

Inversiones y riesgos

Objetivos y políticas de inversión

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías estadounidenses, a través de la inversión directa en valores de dichas compañías y el uso de instrumentos financieros derivados. La cartera estará gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías estadounidenses, a través de la inversión directa en valores de dichas compañías y el uso de instrumentos financieros derivados.

Como mínimo el 67% del patrimonio del Subfondo (excluidos el efectivo y los equivalentes de efectivo) se invertirá, directamente o a través de instrumentos financieros derivados, en títulos de renta variable de compañías domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en EE. UU.

Asimismo, el Subfondo podrá invertir en compañías canadienses.

A fin de mejorar la rentabilidad de las inversiones, el Subfondo aplica una estrategia 130/30, comprando títulos que en su opinión estén infravalorados o posean atractivo y vendiendo en corto aquellos otros que considere sobrevalorados o con menos atractivo, y recurriendo al uso de instrumentos financieros derivados cuando proceda.

En circunstancias normales, el Subfondo mantendrá posiciones largas de aproximadamente el 130% de su patrimonio neto y posiciones cortas (adquiridas mediante el uso de instrumentos financieros derivados) de aproximadamente el 30% de su patrimonio neto, aunque podrá desviarse de estos porcentajes objetivo en función de las condiciones de mercado.

El Subfondo aplica un proceso de inversión activo basado en las inversiones sistemáticas en valores de renta variable con un estilo específico, como *value*, *quality* y *momentum*, en el precio o las tendencias de los beneficios. El análisis de los datos históricos ha demostrado que dichos valores pueden obtener una rentabilidad superior en un ciclo de mercado, al explotar los factores psicológicos (los sesgos conductuales y cognitivos de los inversores) en los mercados de valores. Por ejemplo, el exceso de confianza de un inversor, la expectativa de que las ganancias obtenidas en un valor se mantendrán de forma perpetua, la pérdida de la aversión al riesgo o la negativa de un inversor de vender un valor que se deprecia.

El Subfondo aplica un proceso de inversión basado en el análisis fundamental de compañías, así como de sus ganancias y flujos de caja futuros, por parte de un equipo especializado de analistas sectoriales.

El Subfondo empleará 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, contratos a plazo sobre instrumentos financieros y opciones sobre dichos contratos, instrumentos indexados a un riesgo de crédito, hipotecas TBA y *swaps* concluidos en un marco privado y otros derivados de renta fija, divisas y crédito.

El Subfondo podrá invertir en títulos de deuda, efectivo y equivalentes de efectivo con carácter accesorio.

Asimismo, el Subfondo podrá invertir en participaciones de OICVM y otros OIC, incluidos fondos del mercado monetario.

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

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

Categoría de riesgo y rentabilidad

Todas las clases: categoría 5

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.

Factores de riesgo

- Puesto que está gestionado con máxima flexibilidad, el Subfondo puede experimentar una volatilidad elevada, ya que puede

adoptar posiciones de mayor tamaño, registrar un mayor nivel de rotación de las posiciones y, en ocasiones, tener una exposición significativa a determinados segmentos del mercado.

- El valor de su inversión puede subir o bajar, y podría recuperar menos de lo que invirtió originalmente.
- No se garantiza que el uso de posiciones largas y cortas redunde en una mejora de las rentabilidades de la inversión.
- El valor de un título de renta variable puede subir o bajar dependiendo de la evolución de la empresa correspondiente y de las condiciones generales del mercado.
- El mercado único en el que invierte el Subfondo podría estar sujeto a riesgos políticos y económicos particulares y, por consiguiente, el Subfondo podría experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos dotados de una diversificación más amplia.
- El valor de los instrumentos financieros derivados puede experimentar volatilidad. Esto se debe a que una pequeña variación del valor del activo subyacente puede ocasionar una gran variación del valor del instrumento financiero derivado, por lo que invertir en dichos instrumentos podría redundar en pérdidas superiores al importe invertido por el Subfondo.
- Las posibles pérdidas derivadas de abrir una posición corta en un valor son potencialmente ilimitadas, al no existir restricciones a la revalorización que este puede experimentar. La venta en corto de inversiones está sujeta a cambios en las normativas, lo que podrá repercutir negativamente en las rentabilidades de los inversores.
- Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas con la que se pretende minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no dar siempre resultado.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el Anexo IV «Factores de riesgo».

Índice de referencia	S&P 500 (Total Return Net – retención fiscal en origen del 30%)
Moneda base	Dólar estadounidense (USD)
Comisiones y gastos	
Comisión de suscripción máxima*	A: 5,00% C: Ninguna D: 5,00% I: Ninguna T: 3,00% X: Ninguna
Comisión de reembolso máxima	A: 0,50% C: Ninguna D: 0,50% I: Ninguna T: Ninguna X: Ninguna
Comisión anual de gestión y asesoramiento	A: 1,50% C: 0,80% D: 1,50% I: 0,80% T: 1,50% X: Ninguna
Comisión de distribución	A: Ninguna C: Ninguna D: 1,00% I: Ninguna T: 1,00% X: Ninguna
Gastos operativos y de administración	A: 0,30% máx. C: 0,20% máx. D: 0,30% máx. I: 0,16% máx. T: 0,30% máx. X: 0,15% máx.
Comisión de éxito	Todas las clases: ninguna

* En el caso de la Clase de Acciones T, el reembolso de acciones durante los tres primeros años estará sujeto a gastos de entrada en forma de una comisión de suscripción diferida contingente.

Cierre del ejercicio económico

30 de junio

Sociedad de inversión

JPMorgan Funds

Fecha de la Junta General Anual de AccionistasEl tercer miércoles de noviembre a las 15:00 horas
(o, si dicho día no es un día hábil en Luxemburgo, el siguiente día hábil).**PASOS SIGUIENTES****Intercambio 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 intercambiarán automáticamente.

Traspaso o reembolso de la totalidad o parte de sus acciones envíe sus 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 borrador común de las condiciones de la fusión, así como el informe de fusión del auditor, el folleto, los informes financieros y los documentos de datos fundamentales para los inversores más recientes mandando por correo electrónico una solicitud a requests@jpmorganfundssicav.com o escribiendo al domicilio social (información de contacto en la página 1).

Fechas destacadas**20 de febrero de 2018 a las 14:30 horas (CET)**

Plazo para la recepción de todas las instrucciones operativas

23 de febrero de 2018

Se produce la fusión; se canjean las acciones.

26 de febrero de 2018

Nuevas acciones disponibles a efectos de instrucciones operativas.

Titulares de acciones T: No será necesario abonar las comisiones de reembolso, traspaso o de suscripción diferida contingente (CDSC) que puedan ser aplicables. Si usted es inversor de la clase de acciones T y decide traspasar su inversión a la clase de acciones T de otro Subfondo, la CDSC restante se trasladará a la nueva clase de acciones T.

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.