

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Estimado/a Accionista:

Por la presente, le notificamos la próxima fusión del JPMorgan Funds – Emerging Markets Diversified Equity Fund, en el que posee acciones, con el JPMorgan Funds – Emerging Markets Dividend 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 21 de abril de 2020, a las 14:30 horas (CET)

Motivo de la fusión Su Subfondo ha registrado significativas salidas de capitales, lo que ha reducido su tamaño hasta los 87 millones de USD. El Consejo considera que las perspectivas de crecimiento del Subfondo son limitadas en el futuro y que redundaría en el mejor interés de los accionistas fusionarlo con un fondo de mayor tamaño que presente un potencial de crecimiento superior.

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 fusión 24 de abril de 2020

Plazo de recepción de órdenes de traspaso / reembolso

21 de abril de 2020, a las 14:30 horas (CET)

Su Subfondo JPMorgan Funds – Emerging Markets Diversified Equity Fund

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

JPMorgan Funds – Emerging Markets Dividend Fund

EL FONDO

Nombre JPMorgan Funds

Forma jurídica SICAV

Tipo de fondo OICVM

Domicilio social

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

Teléfono +352 34 10 1

Fax +352 2452 9755

N.º de inscripción (Registro Mercantil de Luxemburgo)

B 8478

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.

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

21 de abril de 2020, a las 14:30 horas (CET)

Plazo para la recepción de todas las instrucciones operativas

24 de abril de 2020

Se produce la fusión; se canjean las acciones.

27 de abril de 2020

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, sujeto a ajustes por redondeo. 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

- Mientras que su Subfondo invierte con el objetivo principal de proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo, el Subfondo absorbente invierte principalmente en compañías que pagan dividendos, con el fin de generar rentabilidades en forma de ingresos y crecimiento del capital a largo plazo.

Ventajas potenciales

- 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.

Desventajas potenciales

- 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 traspaso o al reembolso de acciones de su Subfondo.
- El Subfondo absorbente invierte en pequeñas empresas, por lo que usted quedará expuesto al riesgo de las empresas de pequeña capitalización.

Otras consideraciones

- Su Subfondo no soportará ningún coste jurídico, administrativo o de asesoramiento adicional asociado con la fusión.
 - El Subfondo absorbente presenta un indicador sintético de riesgo y rentabilidad (SRRRI) inferior al de su Subfondo.
 - Si bien existe cierta semejanza entre la cartera de su Subfondo y la del Subfondo absorbente, será necesario un ligero reajuste de los activos y la totalidad o parte de los activos de su Subfondo podrá mantenerse en efectivo durante un corto periodo de tiempo previo a 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.
 - 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 www.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 – Emerging Markets Diversified Equity Fund

JPMorgan Funds – Emerging Markets Dividend Fund

Objetivo		
Objetivo de inversión	Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de compañías de mercados emergentes.	Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos de renta variable de compañías de mercados emergentes que pagan dividendos, al tiempo que se consigue un crecimiento del capital a largo plazo.
Proceso de inversión		
Enfoque de inversión	<p>Usa datos de análisis fundamentales y sistemáticos para identificar valores con características de un estilo específico, como <i>value</i> y <i>momentum</i> en el precio o las tendencias de los beneficios</p> <p>Combina una selección de valores ascendente con ideas descendentes sobre países y sectores.</p>	<p>Emplea un proceso de selección de valores ascendente y de carácter fundamental.</p> <p>Aplica un enfoque de alta convicción para identificar las mejores ideas de inversión.</p> <p>Pretende lograr un equilibrio entre un rendimiento atractivo y la apreciación del capital.</p>
Enfoque ESG	Pretende evaluar el impacto negativo que presentan determinados factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo en los emisores en los que podría invertir el Subfondo. Si bien se tienen en cuenta estos factores, el Subfondo podrá comprar y conservar valores de emisores que podrían verse afectados negativamente.	
Índice de referencia	MSCI Emerging Markets (Total Return Net)	MSCI Emerging Markets (Total Return Net). En el caso de las Clases de Acciones cubiertas frente al riesgo de cambio, el índice de referencia es objeto de una cobertura cruzada en la divisa de la Clase de Acciones, lo que significa que pretende minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa del índice de referencia y la divisa de la Clase de Acciones.
Usos del índice de referencia	<p>Comparación de rentabilidad. El Subfondo se gestiona de forma activa. La mayor parte de las posiciones del Subfondo (excluidos los derivados) son probablemente componentes del índice de referencia; el Subfondo se gestiona en función de unos parámetros de riesgo indicativos que, por lo general, limitan el margen discrecional del Gestor de inversiones para desviarse de los valores, las ponderaciones y las características de riesgo de dicho índice de referencia.</p> <p>Por consiguiente, el Subfondo guardará semejanza con su índice de referencia en términos de composición y características de riesgo; no obstante, dado el margen discrecional del Gestor de inversiones, la rentabilidad podría ser diferente a la del índice de referencia.</p>	<p>Comparación de rentabilidad. 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	<p>Como mínimo el 67% del patrimonio se invierte en renta variable de compañías domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en un país emergente.</p> <p>El Subfondo podrá invertir en Acciones A de China por medio de los Programas China-Hong Kong Stock Connect.</p>	<p>Como mínimo el 67% del patrimonio se invierte en renta variable que pagan dividendos de compañías domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en un país emergente. El Subfondo podrá invertir en compañías de pequeña capitalización</p> <p>El Subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en Acciones A de China por medio de los Programas China-Hong Kong Stock Connect.</p>

Derivados

Uso: cobertura; gestión eficaz de la cartera

Divisas

Monedas *Moneda base del Subfondo*: USD. *Monedas de denominación de los activos*: cualquiera. *Enfoque de cobertura*: normalmente sin cobertura.

Principales riesgos

Riesgos de inversión

Técnicas:

Cobertura

Valores:
China
Mercados emergentes
Renta variable

Valores:
China
Mercados emergentes
Renta variable
Empresas de pequeña capitalización

Otros riesgos asociados

Cambio
Liquidez
Mercado

Categoría de riesgo y rentabilidad

6

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.

Comisiones y gastos

Comisión de suscripción

A: 5,00%
C: Ninguna
I: Ninguna
X: Ninguna

Comisión de traspaso

A: 1,00%
C: 1,00%
I: 1,00%
X: 1,00%

Comisión de reembolso

A: 0,50%
C: Ninguna
I: Ninguna
X: Ninguna

Comisión anual de gestión y asesoramiento

A: 1,50%
C: 0,75%
I: 0,75%
X: -

Comisión de distribución

A: Ninguna
C: Ninguna
I: Ninguna
X: Ninguna

Gastos operativos y de administración (máx.)

A: 0,30%
C: 0,20%
I: 0,16%
X: 0,15%

Estructura

Cierre del ejercicio económico

30 de junio

Sociedad de inversión

JPMorgan Funds

Gestor(es) de inversiones

JPMorgan Asset Management UK Limited
J.P. Morgan Investment Management Inc.

JPMorgan Asset Management UK Limited

Fecha de la Junta General Anual de Accionistas

El 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).

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.