

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Estimado/a Accionista:

Por la presente, le notificamos la próxima fusión del JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund (el «**Subfondo absorbido**»), un Subfondo en el que posee acciones, con el JPMorgan Funds – Latin America Equity 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. En las siguientes páginas, podrá encontrar información más detallada sobre los cambios, entre otros, los motivos y el calendario. Si tiene otras preguntas, 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 19 de marzo de 2024, a las 14:30 horas (CET)

Motivo de la fusión El Consejo considera que las perspectivas de crecimiento del Subfondo absorbido son limitadas en el futuro y que redundaría en el mejor interés de los accionistas fusionarlo con el Subfondo absorbente, que presenta un potencial de crecimiento superior.

LA FUSIÓN
Fecha de la fusión 22 de marzo de 2024
Plazo para la recepción de órdenes de traspaso o reembolso 19 de marzo de 2024, a las 14.30 horas (CET)
Subfondo absorbido (su Subfondo) JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund
Subfondo absorbente (Subfondo con el que se fusionará su Subfondo) JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

SUS OPCIONES

- No tomar ninguna medida. Sus acciones se canjearán automáticamente por acciones del Subfondo absorbente.** Al vencimiento del plazo establecido, las acciones que aún posea del Subfondo absorbido se canjearán por acciones del Subfondo absorbente.
- 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 (KID) del Subfondo hacia el que piense rotar, así como el folleto del Fondo para obtener más información.
- Proceder al reembolso de su inversión.** Debemos recibir sus instrucciones operativas en el plazo que se muestra en la columna derecha.

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

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

Le sugerimos que estudie estas opciones con su asesor fiscal o su asesor financiero. Todas las opciones pueden conllevar consecuencias fiscales.

Con independencia de la opción que seleccione, este Fondo no aplicará 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 del Fondo seguirán siendo de aplicación.

Accionistas alemanes: *Se prevé que la fusión no tenga efectos fiscales en virtud del artículo 23 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 informe sobre la fusión. Se puede obtener información adicional, incluidos el informe de fusión del auditor del Fondo, el KID de ambos Subfondos, el folleto y los últimos informes financieros del Fondo, 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 y consecuencias de la fusión

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 correspondientes. **Le recomendamos que lea detenidamente el KID del Subfondo absorbente, que se adjunta a esta carta.**

Fechas destacadas

19 de marzo de 2024, a las 14:30 horas (CET)

Plazo para la recepción de todas las instrucciones operativas.

22 de marzo de 2024 Se produce la fusión; se canjean las acciones.

25 de marzo de 2024

Nuevas acciones disponibles a efectos de negociación.

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

Todas las acciones que queden en el Subfondo absorbido en la fecha de la fusión se canjearán gratuitamente por acciones de la clase equivalente del Subfondo absorbente.

La ecuación de canje utilizada para determinar el número de acciones que se asignará en el Subfondo absorbente se calcula dividiendo el valor liquidativo por acción de cada clase de acciones del Subfondo absorbido entre el valor liquidativo por acción de la correspondiente clase de acciones del Subfondo absorbente, en ambos casos excepcionalmente redondeados a 6 decimales a efectos de la fusión. La ecuación de canje se redondeará a 7 decimales. El cálculo de la ecuación de canje será validado y documentado en el informe de fusión elaborado por los auditores del Fondo (PricewaterhouseCoopers, *société coopérative*, Luxemburgo), que estará a su disposición, previa solicitud.

El valor total de las acciones que posee del Subfondo absorbido 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

- El Subfondo absorbente invierte principalmente en compañías de Latinoamérica, mientras que el Subfondo absorbido invierte principalmente en empresas brasileñas.
- El Subfondo absorbido está concentrado en 25-50 compañías aproximadamente, mientras que el Subfondo absorbente presenta una menor concentración y mantiene un mayor número de compañías.
- El indicador resumido de riesgo (IRR) del Subfondo absorbido es de 6, mientras que el IRR del Subfondo absorbente es de 5.

Ventajas potenciales

- Los accionistas del Subfondo absorbido se beneficiarán de la inversión en un Subfondo que ofrece unas mejores perspectivas de crecimiento de los activos en el futuro.
- Los accionistas del Subfondo absorbido se beneficiarán de una exposición geográfica más amplia, y de la consiguiente diversificación de los riesgos específicos del mercado.

Desventajas potenciales

- Los gastos puntuales y no recurrentes asociados con los costes de transacción (estimados en un 1,10%) serán soportados por el Subfondo absorbido, debido al reajuste mencionado en el siguiente epígrafe «Otras consideraciones».
- El día de la fusión, y los dos días hábiles anteriores, los inversores no podrán proceder a la suscripción, al traspaso o al reembolso de acciones del Subfondo absorbido ni traspasar acciones de otros Subfondos al Subfondo absorbido.

Otras consideraciones

- El Subfondo absorbido no asumirá costes jurídicos, administrativos o de asesoramiento adicionales asociados con la fusión, los cuales serán soportados por la Sociedad gestora.
- Si bien existen ciertas coincidencias entre los activos mantenidos por el Subfondo absorbido y el Subfondo absorbente, parte de la cartera del Subfondo absorbido no guarda semejanza con la del Subfondo absorbente. Por lo tanto, será necesario un reajuste de los activos del Subfondo absorbido antes de la fusión. La totalidad o una parte de los activos del Subfondo absorbido pueden mantenerse en efectivo durante un corto periodo de tiempo previo a la fusión, por lo que el Subfondo absorbido podría presentar una menor exposición al mercado, lo que podría afectar positiva o negativamente a la rentabilidad. Se prevé que dicho reajuste de la cartera tenga lugar, como muy pronto, 15 días hábiles antes de la fecha de la fusión.
- Podrá encontrar información sobre la rentabilidad del Subfondo absorbido en la correspondiente ficha descriptiva, disponible en el archivo de documentos del sitio web www.jpmorganassetmanagement.lu.

Comparación de los Subfondos

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

- **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 la misma para ambos Subfondos.

	Subfondo absorbido (su Subfondo)	Subfondo absorbente
	JPMorgan Funds – Brazil Equity Fund	JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund
Objetivo	Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera concentrada de compañías brasileñas.	Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías latinoamericanas.
Proceso de inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Emplea un proceso de selección de valores ascendente y de carácter fundamental. • Aplica un enfoque de alta convicción para identificar las mejores ideas de inversión. • Pretende identificar compañías de alta calidad con un potencial de crecimiento superior y sostenible. 	<ul style="list-style-type: none"> • Emplea un proceso de selección de valores ascendente y de carácter fundamental combinado con ideas descendentes sobre países.

Enfoque ESG	Factores ESG integrados	
Índice de referencia	MSCI Brazil 10/40 (Total Return Net)	MSCI Emerging Markets Latin America (Total Return Net)
Usos y semejanza con el índice de referencia	<p>Comparación de rentabilidad.</p> <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>	
Enfoque de exposición global	Enfoque de los compromisos	

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 Brasil. El Subfondo está concentrado en 25-50 compañías aproximadamente.</p> <p>El Subfondo podrá invertir en compañías de pequeña capitalización y estar concentrado, de forma ocasional, en un número limitado de sectores.</p>	<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 latinoamericano. El Subfondo podrá mantener posiciones considerables en sectores o mercados específicos de forma ocasional.</p>
Otras exposiciones de inversión	<p>Hasta un 20% del patrimonio se mantendrá en Activos líquidos accesorios y hasta un 20% del patrimonio, en Depósitos en entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario 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.</p>	
Derivados	<p>Derivados <i>Uso:</i> cobertura; gestión eficaz de la cartera. <i>Tipos:</i> consúltese la tabla Uso de derivados por parte de los Subfondos en el apartado Uso de derivados, instrumentos y técnicas por parte de los Subfondos. <i>TRS, incluidos CFD:</i> ninguno.</p> <p><i>Método de cálculo de la exposición global:</i> enfoque de los compromisos.</p>	
Divisas	<p>Divisas <i>Moneda base del Subfondo:</i> USD. <i>Divisas de denominación de los activos:</i> cualquiera. <i>Enfoque de cobertura:</i> normalmente sin cobertura.</p>	

Principales riesgos		
	<p>Concentración</p> <p>Cobertura</p> <p>Mercados emergentes</p> <p>Renta variable</p> <p>Cambio</p> <p>Liquidez</p> <p>Mercado</p> <p>Empresas de pequeña capitalización</p>	<p>Concentración</p> <p>Cobertura</p> <p>Mercados emergentes</p> <p>Renta variable</p> <p>Cambio</p> <p>Liquidez</p> <p>Mercado</p>
Categoría del indicador de riesgo	Todas las clases: categoría 6	Todas las clases: categoría 5
(KID PRIIPS)		
(KIID OICVM)	Todas las clases: categoría 7	Todas las clases: categoría 7
<p>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.</p> <p>Se ruega tener en cuenta que las cifras son diferentes para el KID PRIIPS y el KIID OICVM. Esto se debe a una diferencia en la metodología de cálculo conforme a estas normativas y no indica un mayor riesgo entre jurisdicciones.</p>		

Comisiones y

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión (máximo)

Clase de base	Comisión de suscripción	Comisión de canje	CDSC*	Comisión de reembolso
A	5,00%	1,00%	-	0,50%
C	-	1,00%	-	-
D	5,00%	1,00%	-	0,50%
I	-	1,00%	-	-
T	-	1,00%	3,00%	-
X*	-	1,00%	-	-

Comisiones y gastos cobrados al Subfondo anualmente

Clase de base	Comisión anual de gestión y asesoramiento	Comisión de distribución	Gastos operativos y de administración (Máx.)
A	1,50%	-	0,30%
C	0,75%	-	0,20%
D	1,50%	1,00%	0,30%
I	0,75%	-	0,16%
T	1,50%	1,00%	0,30%
X*	-	-	0,15%

* La Clase de Acciones X solo está disponible para los inversores autorizados por la Sociedad gestora o JPMorgan Chase & Co. en el marco de un acuerdo de comisiones independiente con respecto a las comisiones de asesoramiento.

Estructura

Cierre del ejercicio económico

30 de junio

Sociedad de inversión

JPMorgan Funds

Gestor(es) de inversiones

J.P. Morgan Investment Management Inc.

Fecha de la Junta General Anual de Accionistas

El tercer miércoles de noviembre a las 15:00 horas (CET)
(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 la fusión se canjearán automáticamente.

Reembolso o traspaso 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).

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 del Fondo y los KID de los Subfondos mandando por correo electrónico una solicitud a kiid.requests@jpmorgan.com o escribiendo 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 figuran en el folleto del Fondo siguen siendo aplicables, incluso en el periodo en el que se renuncia a la aplicación de comisiones de traspaso y reembolso.

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.