

# Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Estimado/a Accionista:

Por la presente, le informamos de los siguientes cambios que se introducirán en el JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund, un Subfondo en el que posee acciones:

- Modificación del objetivo y la política de inversión del Subfondo con el fin de reflejar su nuevo énfasis en la inversión en empresas sostenibles de todo el mundo, y otros cambios que se describen en la siguiente página; y
- Modificación del nombre del Subfondo, que pasará a denominarse «JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund».

En las siguientes páginas, podrá encontrar información más detallada sobre los cambios en su Subfondo, entre otros, los motivos y el calendario.

Asimismo, el JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund (lanzado en 2018) se fusionará con su Subfondo el 25 de febrero de 2022. El Consejo considera que los accionistas del Subfondo absorbido se beneficiarán de la inversión en un Subfondo de mayor tamaño que ofrece mejores perspectivas de crecimiento gracias a la creciente demanda de productos sostenibles. ***Dicha fusión no incidirá de forma negativa en el valor, los gastos o la rentabilidad de su inversión. Los costes de transacción relacionados con la fusión no serán soportados por su Subfondo. La cartera del Subfondo se reajustará tras las modificaciones y los costes extraordinarios derivados de estos cambios serán soportados por el Subfondo.***

En la fecha de la fusión, los activos del Subfondo absorbido se transferirán a su Subfondo. La fusión aumentará el volumen de activos gestionados de su Subfondo. Aunque los cambios que se detallan en la siguiente página conllevarán un reajuste de su Subfondo, los costes de transacción, los impuestos sobre las transmisiones patrimoniales o los gravámenes sobre operaciones financieras relacionados con el reajuste del Subfondo absorbido y la transferencia de activos como consecuencia de la fusión serán soportados por el Subfondo absorbido, que dejará de existir.

Le aconsejamos que dedique un momento a revisar esta información importante. Si desea plantear cualquier pregunta, póngase en contacto con el domicilio social o su representante local. **Dispone de tres opciones, que se explican a continuación.**



Jacques Elvinger *En representación del Consejo*

## Modificación del folleto y fusión del Subfondo: el plazo para llevar a cabo medidas se cierra el 25 de febrero de 2022, a las 14:30 horas (CET)

### SUS OPCIONES

- 1 Si se siente cómodo/a con las modificaciones**, no tiene que adoptar ninguna medida.
- 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.

**Si elige las opciones 2 o 3, le sugerimos que estudie estas opciones con su asesor fiscal o su asesor financiero. Estas opciones podrían conllevar consecuencias fiscales.**

**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 señalado.**

### MODIFICACIONES

**Fecha efectiva 25 de febrero de 2022**  
**Plazo para la recepción de órdenes de traspaso o reembolso**  
25 de febrero de 2022, a las 14:30 horas (CET)

**EL FONDO**  
**Nombre** JPMorgan Funds  
**Forma jurídica** SICAV  
**Tipo de fondo** OICVM  
**Domicilio social**  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg (Luxemburgo)  
**Teléfono** +352 3410-1  
**Fax** +352 2452 9755  
**N.º de inscripción (Registro Mercantil de Luxemburgo)** B 8478  
**Sociedad gestora** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

### LA FUSIÓN

**Fecha de la fusión**  
25 de febrero de 2022  
**Plazo para la recepción de órdenes de traspaso o reembolso** 25 de febrero de 2022, a las 14:30 horas (CET)  
**Su Subfondo** JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund  
**Subfondo absorbido (Subfondo que se fusionará con su Subfondo)** JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund

## JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

### Motivo de las modificaciones

Dada la evolución de la inversión sostenible a lo largo de los años, la transformación del JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund en un fondo sostenible mundial de tipo «best-in-class» que utiliza un enfoque fundamental basado en los análisis del experimentado equipo de análisis cuantitativo ofrece mejores oportunidades en el cambiante entorno de inversión sostenible. La modificación del objetivo y la política inversión del Subfondo, que pasará a invertir en compañías con características sostenibles en lugar de centrarse solo en compañías socialmente responsables, permite una mayor armonización con otros productos sostenibles.

El Consejo considera que los accionistas se beneficiarían de la inversión en un fondo sostenible de tipo «best-in-class» que ofrece mejores perspectivas de crecimiento gracias a la creciente demanda de productos sostenibles. Este crecimiento puede traducirse en economías de escala y menores gastos potenciales para el Subfondo. Esto conllevará una serie de cambios en la descripción del Subfondo que figura en el folleto y se detalla a continuación:

- El objetivo y la política de inversión de su Subfondo cambiará de «invertir principalmente en compañías que, en opinión del Gestor de inversiones, sean socialmente responsables» a «invertir principalmente en empresas sostenibles y compañías que exhiban una mejora de sus características de sostenibilidad». Las «empresas sostenibles» son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).
- El enfoque ESG de su Subfondo pasará de «Promoción ESG», según el cual el Subfondo invierte como mínimo el 51% de su patrimonio en compañías con características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas prácticas de gobernanza, a «Mejor de su clase ("Best-in-Class")», según el cual el Subfondo invertirá como mínimo el 67% de su patrimonio en empresas sostenibles o compañías que exhiban una mejora de sus características de sostenibilidad. La exposición de inversión principal se actualizará con el fin de reflejar dicho cambio.

- El Subfondo ya no excluirá compañías de sectores específicos que no se consideren socialmente responsables en función de la evaluación de ECPI o teniendo en cuenta el índice de referencia de ECPI. No obstante, el Subfondo seguirá invirtiendo en compañías con características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas prácticas de gobernanza y aplicará un filtro basado en valores y normas para implementar exclusiones.
- El enfoque de inversión se actualizará para reflejar que su Subfondo se beneficiará de las opiniones del equipo de análisis mundial.
- También se modificará el índice de referencia, que pasará a ser el MSCI All Country World (Total Return Net), un índice ampliamente reconocido que refleja el universo de inversión más amplio. El Gestor de inversiones dispondrá de más margen discrecional para desviarse de los valores, las ponderaciones y las características de riesgo del índice de referencia; la redacción sobre la relación de semejanza con el índice de referencia se modificará en consonancia.
- El Subfondo ya no realizará préstamos de valores y se eliminará la referencia correspondiente.
- Su Subfondo invertirá en una cartera más concentrada; no obstante, el universo de inversión será más amplio, e incluirá los mercados emergentes y China. En consecuencia, los riesgos de concentración, de mercados emergentes y relacionados con China se añadirán a la lista de riesgos principales.
- Se dispondrá de mayor flexibilidad para invertir en empresas de pequeña capitalización y, por lo tanto, se añadirán los riesgos de empresas de pequeña capitalización y de liquidez a la lista de riesgos principales.
- Se introducirán otros cambios en los riesgos principales, con el fin de eliminar el riesgo de exclusión de valores. Aunque su Subfondo seguirá excluyendo compañías que no satisfacen determinados criterios ESG, ya no excluirá compañías de sectores específicos que no se consideren socialmente responsables en función de la evaluación de ECPI.

El Subfondo pasará a denominarse «JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund» con el fin de reflejar lo anterior y se actualizará debidamente el perfil del inversor del Subfondo.

**Nivel de riesgo/rentabilidad SRR1 sin cambios**

**Comisiones Sin cambios**

**Las modificaciones se muestran en *negrita y en cursiva***

| ANTES  | DESPUÉS  |
|--|--|
| <p><b>Nombre del Subfondo</b><br/>JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund</p>  | <p><b>Nombre del Subfondo</b><br/>JPMorgan Funds – Global Socially Responsible <b><i>Sustainable Equity</i></b> Fund</p>   |
| <p><b>Objetivo</b><br/>Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de todo el mundo que, en opinión del Gestor de inversiones, sean socialmente responsables.</p>   | <p><b>Objetivo</b><br/>Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente <del>en compañías de todo el mundo que, en opinión del Gestor de inversiones, sean socialmente responsables.</del> <b><i>en empresas sostenibles de todo el mundo o compañías que exhiban una mejora de sus características de sostenibilidad. Las «empresas sostenibles» son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).</i></b></p>   |
| <p><b>Enfoque de inversión</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Emplea un proceso de selección de valores ascendente y de carácter fundamental.</li> <li>▪ Proceso de inversión que se basa en las opiniones de un equipo mundial de analistas para identificar compañías que presentan atractivas valoraciones recurriendo a un enfoque de calidad y crecimiento.</li> <li>▪ Aplica un filtro negativo para excluir compañías específicas. Se evalúan determinados atributos corporativos, sociales y medioambientales de las compañías de los sectores restantes antes de su inclusión.</li> </ul> | <p><b>Enfoque de inversión</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Emplea un proceso de selección de valores ascendente y de carácter fundamental.</li> <li><del>▪ Proceso de inversión que se basa en las opiniones de un equipo mundial de analistas para identificar compañías que presentan atractivas valoraciones recurriendo a un enfoque de calidad y crecimiento.</del></li> <li><del>▪ Aplica un filtro negativo para excluir compañías específicas. Se evalúan determinados atributos corporativos, sociales y medioambientales de las compañías de los sectores restantes antes de su inclusión.</del></li> <li>▪ <b><i>Proceso de inversión basado en un análisis de valores llevado a cabo por un equipo de análisis mundial.</i></b></li> <li>▪ <b><i>Integra factores ESG para identificar compañías con características de sostenibilidad robustas o en mejora.</i></b></li> </ul> |

### Índice de referencia

ECPI - Ethical Index Global (Total Return Net)

### Índice de referencia

ECPI - Ethical Index Global (Total Return Net)  
**MSCI All Country World (Total Return Net)**

### Usos y semejanza con el índice de referencia

- 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.

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.

### Usos y semejanza con el índice de referencia

- Comparación de rentabilidad.

El Subfondo se gestiona de forma activa. ~~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.~~

~~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.~~ **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.**

***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.***

### Exposición de inversión principal

Como mínimo el 67% del patrimonio se invierte en renta variable de compañías socialmente responsables de cualquier lugar del mundo. Se considera que las compañías socialmente responsables respetarán unos altos estándares de responsabilidad corporativa, social y medioambiental, promoverán la sostenibilidad medioambiental, desarrollarán relaciones positivas con sus accionistas y defenderán y apoyarán los derechos humanos universales.

Como mínimo el 51% del patrimonio se invertirá en compañías 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 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 ([www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu)).

El Subfondo integra sistemáticamente los análisis ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en las decisiones de inversión en, al menos, un 90% de los títulos adquiridos.

### Exposición de inversión principal

Como mínimo el 67% del patrimonio se invierte en renta variable de compañías socialmente responsables de cualquier lugar del mundo. ~~Se considera que las compañías socialmente responsables respetarán unos altos estándares de responsabilidad corporativa, social y medioambiental, promoverán la sostenibilidad medioambiental, desarrollarán relaciones positivas con sus accionistas y defenderán y apoyarán los derechos humanos universales.~~ **empresas sostenibles o compañías que exhiban características de sostenibilidad en mejoría de cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes. El Subfondo podrá estar concentrado, de forma ocasional, en un número limitado de valores.**

***El Subfondo podrá invertir en compañías de pequeña capitalización.***

***El Subfondo podrá invertir en Acciones A de China por medio de los Programas China-Hong Kong Stock Connect.***

***Las empresas sostenibles y las compañías que exhiban una mejora de sus características de sostenibilidad son seleccionadas a través de análisis internos y datos de terceros. El análisis fundamental se utiliza para comprender mejor las oportunidades y los riesgos en materia de sostenibilidad que pueden afectar a una compañía. Este análisis también representa un importante catalizador de las iniciativas de participación activa en una empresa cuando se pretende influir de forma positiva en las prácticas empresariales a efectos de mejorar la sostenibilidad.***

~~Como mínimo el 51% del patrimonio se invertirá en compañías 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 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 ([www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu)).

El Subfondo integra sistemáticamente los análisis ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en las decisiones de inversión en, al menos, un 90% de los títulos adquiridos.

## Técnicas e instrumentos

Préstamo de valores: Previsto: del 0% al 20%; 20% como máximo.

## Se eliminará esta referencia

### Principales riesgos

Riesgos de inversión Riesgos procedentes de las técnicas y los valores del Subfondo

| Técnicas             | Valores        |
|----------------------|----------------|
| Cobertura            | Renta variable |
| Exclusión de valores |                |

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

| Cambio | Mercado |
|--------|---------|
|        |         |

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

| Pérdidas podrían perder parte o la totalidad de su dinero. | Los accionistas podrían perder parte o la totalidad de su dinero. | Volatilidad El valor de las Acciones del Subfondo fluctuará. | No consecución del objetivo del Subfondo. |
|--|---|--|---|
|  |   |  |   |

### Principales riesgos

Riesgos de inversión Riesgos procedentes de las técnicas y los valores del Subfondo

| Técnicas             | Valores                             |
|----------------------|-------------------------------------|
| Cobertura            | China                               |
| Exclusión de valores | Mercados emergentes                 |
| Concentración        | Renta variable                      |
|                      | Compañías de pequeña capitalización |

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

| Cambio | Mercado | Liquidez |
|--------|---------|----------|
|        |         |          |

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

| Pérdidas podrían perder parte o la totalidad de su dinero. | Los accionistas podrían perder parte o la totalidad de su dinero. | Volatilidad El valor de las Acciones del Subfondo fluctuará. | No consecución del objetivo del Subfondo. |
|--|---|--|---|
|  |   |  |   |

### Perfil del inversor

Inversores que comprendan los riesgos del Subfondo, incluido el riesgo de pérdida del capital, y que:

- pretendan obtener crecimiento del capital a largo plazo a través de exposición a los mercados mundiales de renta variable;
- busquen una estrategia de renta variable gestionada con criterios éticos;
- pretendan emplearlo como parte de una cartera de inversión y no como un plan de inversión completo.

### Perfil del inversor

Inversores que comprendan los riesgos del Subfondo, incluido el riesgo de pérdida del capital, y que:

- pretendan obtener crecimiento del capital a largo plazo a través de exposición a los mercados mundiales de renta variable;
- ~~busquen una estrategia de renta variable gestionada con criterios éticos;~~
- busquen una inversión que aplique principios ESG;**
- pretendan emplearlo como parte de una cartera de inversión y no como un plan de inversión completo.

### Fechas destacadas

**9 de diciembre de 2021**

Se inicia el periodo de traspaso/reembolso gratuito.

**25 de febrero de 2022, a las 14:30 horas (CET)**

Se cierra el periodo de traspaso/reembolso gratuito.

**25 de febrero de 2022**

Las modificaciones surtirán efecto.

Las modificaciones se llevarán a cabo en la redacción de los folletos o los documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes, cuyas versiones revisadas estarán disponibles en la página web [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu). Como ocurre con todas las inversiones en fondos, resulta importante entender y mantenerse al corriente de los correspondientes documentos de datos fundamentales para el inversor. Aparte del periodo en el que se renuncia a la aplicación de comisiones de traspaso y reembolso, 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.

Los accionistas que deseen obtener el informe de fusión del auditor legal autorizado pueden ponerse en contacto con el domicilio social o con su representante local.

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).