

Mensaje del Consejo de administración del Fondo

Estimado/a Accionista:

Por la presente, le notificamos la próxima fusión del JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund, un subfondo en el que posee acciones, con el JPMorgan Funds - Diversified Risk 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 dudas, 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 abril de 2021 a las 14:30 horas (CET)

Motivo de la fusión El subfondo ha registrado significativas salidas de capitales, y sus perspectivas de crecimiento futuro son limitadas. El Consejo considera que la fusión le brindará la oportunidad de invertir en un subfondo que ofrece unas mejores perspectivas de crecimiento de los activos en el futuro y, por lo tanto, el beneficio de posibles economías de escala.

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 (KIID) 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.

Con independencia de la opción que seleccione, no se le aplicarán comisiones de reembolso o traspaso, siempre y cuando recibamos sus instrucciones operativas antes del plazo que figura en la columna de la derecha.

LA FUSIÓN

Fecha de fusión 23 de abril de 2021

Plazo para la recepción de órdenes de traspaso o reembolso
20 de abril de 2021, a las 14:30 horas (CET)

Su subfondo JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund

Subfondo absorbente (subfondo con el que se fusionará su subfondo)
JPMorgan Funds – Diversified Risk 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

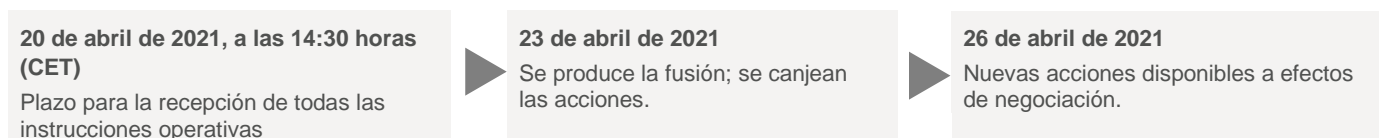
Sociedad gestora JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

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. Le recomendamos que lea detenidamente el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) del Subfondo absorbente, que se adjunta a esta carta.

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 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 trata de captar la prima de riesgo que suele asociarse a las estrategias de *hedge funds*, el subfondo absorbente trata de ofrecer exposición a las primas de riesgo *value*, *calidad*, *momentum* y *carry*, mediante la inversión en diferentes clases de activos tradicionales.
- La moneda base de su subfondo es el euro (EUR) y la moneda base del subfondo absorbente es el dólar estadounidense (USD); no obstante, usted recibirá acciones del subfondo absorbente que se valoran en la misma divisa que la de la clase de acciones de su subfondo en la que invierte en la actualidad.

Ventajas potenciales

- La fusión le brindará la oportunidad de invertir en un subfondo que ofrece un mayor potencial de crecimiento de los activos en el futuro y, por lo tanto, el beneficio de posibles economías de escala.

Desventajas potenciales

- Se prevé que el subfondo absorbente esté ligeramente más correlacionado con las clases de activos tradicionales. En promedio, tendrá una exposición un tanto más elevada al riesgo de mercado direccional de la renta variable y la renta fija, lo que podría traducirse en una mayor volatilidad.
- Los gastos puntuales y no recurrentes asociados con los costes de transacción, que se estiman en el 0,73% aproximadamente, 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.

Otras consideraciones

- 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 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 (KIID) 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 – Systematic Alpha Fund

JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund

Objetivo	JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund	JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund
Objetivo de inversión	Conseguir una rentabilidad superior a la de su índice de referencia monetario aprovechando las pautas de comportamiento de los mercados financieros, principalmente mediante el uso de derivados.	Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en diversas clases de activos a escala mundial, aplicando un enfoque de ponderación por riesgo en la asignación de activos y utilizando derivados cuando proceda.
Proceso de inversión		
Enfoque de inversión	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El proceso de inversión sistemático basado en normas se centra en la captación ascendente de las primas de riesgo alternativas incluidas en diversas estrategias de <i>hedge funds</i>. ▪ Capta la rentabilidad asociada habitualmente con estrategias principales de <i>hedge funds</i>, como neutral al mercado de renta variable, macro/futuros gestionados, arbitraje de bonos convertibles y <i>event driven</i>, en una única cartera al tiempo que reduce los riesgos específicos de la gestora asociados con la inversión en <i>hedge funds</i> derivados de su enfoque sistemático. ▪ Tiene por objetivo proporcionar las ventajas de la diversificación a una cartera de activos tradicionales, como la renta variable y la renta fija. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Enfoque sistemático que proporciona exposición <i>long/short</i> a un abanico diversificado de primas de riesgo en distintas clases de activos. ▪ La cartera se centra en exposiciones de riesgo a largo plazo equiponderadas a diversas primas de riesgo, que pueden agruparse en cuatro estilos: calidad, <i>carry</i>, <i>momentum</i> y <i>value</i>. ▪ La cartera general está construida para mantener una escasa correlación con los mercados tradicionales.
Índice de referencia	ICE 1 Month EUR LIBOR	ICE 1 Month USD LIBOR
Usos y semejanza con el índice de referencia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Comparación de rentabilidad. <p>El subfondo se gestiona de forma activa, con total libertad respecto a su índice de referencia.</p>	
Políticas		
Exposición de inversión principal	Invierte, bien de forma directa, bien a través de derivados, en un amplio abanico de clases de activos, tales como valores de renta variable (incluidos de compañías de pequeña capitalización), títulos de deuda, divisas, valores	La mayor parte del patrimonio se invierte, directamente o a través de derivados, en valores de renta variable de compañías de pequeña capitalización, valores convertibles, títulos de deuda, divisas y efectivo. Asimismo, el subfondo podrá

<p>convertibles y materias primas de emisores de cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes.</p> <p>El subfondo podrá mantener una exposición neta tanto larga como corta (obtenida a través de derivados) a sectores, mercados y monedas, si bien la exposición neta al mercado no superará, por lo general, el 150% de su patrimonio neto (quedan excluidas las posiciones a plazo sobre divisas establecidas con fines de cobertura cambiaria).</p> <p>El subfondo podrá mantener cantidades considerables de efectivo y equivalentes de efectivo, bien como garantía de derivados, bien hasta que se identifiquen oportunidades de inversión adecuadas.</p>	<p>adquirir exposición a materias primas a través de títulos de renta variable, OICVM, OIC, ETF o derivados sobre índices de materias primas. Los emisores podrán estar situados en cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes. El subfondo podrá invertir en títulos de deuda con calificación inferior a <i>investment grade</i> y sin calificación.</p> <p>El subfondo podrá mantener una exposición neta tanto larga como corta (obtenida a través de derivados) a sectores, mercados y monedas, si bien mantendrá una exposición neta larga total al mercado en todo momento. El subfondo podrá mantener cantidades considerables de efectivo y equivalentes de efectivo, bien como garantía de derivados, bien hasta que se identifiquen oportunidades de inversión adecuadas.</p>
---	--

Uso: fines de inversión; cobertura; gestión eficaz de la cartera

Derivados

Método de cálculo de la exposición global

Divisas

VaR absoluto	
Moneda base del subfondo: EUR	Moneda base del subfondo: USD
Monedas de denominación de los activos: cualquiera	Monedas de denominación de los activos: cualquiera
Enfoque de cobertura: principalmente con cobertura en la Moneda base	

Principales riesgos

Riesgos de inversión: Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del subfondo

<p>Técnicas: Derivados Fines de cobertura Posiciones cortas</p>
<p>Valores: Materias primas Valores convertibles Valores de deuda Mercados emergentes Renta variable Empresas de pequeña capitalización</p>
<ul style="list-style-type: none"> - Deuda con calificación inferior a <i>investment grade</i> - Deuda con calificación <i>investment grade</i> - Deuda sin calificación - OICVM, OIC y ETF

Otros riesgos

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

Crédito
Liquidez
Cambio
Mercado
Tipos de interés

Categoría de riesgo y rentabilidad

4

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
D: 5,00%
I: Ninguna
I2: Ninguna
X: Ninguna

Comisión de traspaso

A: 1,00%
C: 1,00%
D: 1,00%
I: 1,00%
I2: 1,00%
X: 1,00%

Comisión de reembolso

A: 0,50%
C: Ninguna
D: 0,50%

	I: Ninguna I2: Ninguna X: Ninguna
Comisión anual de gestión y asesoramiento	A: 1,25% C: 0,60% D: 1,25% I: 0,60% I2: 0,50% X: Ninguna
Comisión de distribución	A: Ninguna C: Ninguna D: 0,65% I: Ninguna I2: Ninguna X: Ninguna
Gastos operativos y de administración (máx.)	A: 0,30% C: 0,20% D: 0,30% I: 0,16% I2: 0,16% X: 0,15%
Comisión de éxito	Todas las clases: ninguna

Estructura

Cierre del ejercicio económico	30 de junio
Sociedad de inversión	JPMorgan Funds
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

Intercambio de sus participaciones por participaciones 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 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 más recientes y los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) mandando por correo electrónico una solicitud a kiid.requests@jpmorgan.com o escribiendo al domicilio social (información de contacto en la página 1).