

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

con la presente desideriamo informarla di alcune modifiche apportate a JPMorgan Funds - Korea Equity Fund, un comparto di cui detiene azioni (di seguito anche il "Comparto"), per chiarire le modalità di gestione dello stesso. Inoltre, la metodologia di calcolo del rischio del Comparto verrà modificata per meglio riflettere la tipologia di gestione.

Informazioni più dettagliate in merito alle modifiche, compresa la relativa tempistica, sono riportate di seguito. La invitiamo a leggere attentamente le importanti informazioni sotto riportate. In caso di ulteriori domande, La preghiamo di contattare il Suo referente locale abituale. **Le opzioni a Sua disposizione sono tre e per ognuna di esse viene fornita una spiegazione di seguito.**

Distinti saluti,



Jacques Elvinger *In nome e per conto del Consiglio di Amministrazione*

Modifiche al Prospetto – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 27 dicembre 2017 alle ore 14:30 CET

LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

- 1 Se accetta le modifiche**, non è necessario che Lei intraprenda alcuna azione.
- 2 Convertire le Sue azioni in un comparto diverso.** Le istruzioni dovranno pervenirci entro la data limite indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini. Si assicuri di leggere il Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) relativo a qualsiasi comparto in cui intende convertire le Sue azioni e, per maggiori informazioni, il Prospetto.
- 3 Richiedere il rimborso delle Sue azioni.** Le istruzioni dovranno pervenirci entro la data limite indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

Se dovesse scegliere le opzioni 2 o 3, La invitiamo a valutare le stesse con il Suo consulente fiscale e finanziario. Queste opzioni possono avere impatti fiscali.

Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata

LE MODIFICHE

Data di efficacia 27 dicembre 2017

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/rimborso

27 dicembre 2017 alle ore 14:30 CET

IL FONDO

Denominazione JPMorgan Funds

Forma legale SICAV

Tipologia di Fondo OICVM

Sede legale

6 route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Telefono +352 3410-1

Fax +352 2452 9755

Numero di registrazione (RCS

Lussemburgo) B 8478

Società di Gestione JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

alcuna commissione di rimborso o conversione purché le Sue istruzioni pervengano entro la data limite, come sopra specificato.

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Motivo sottostante le modifiche Ai sensi della sua politica e del suo obiettivo d'investimento attuali, il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità d'investimento. Poiché il comparto al momento non impiega strumenti finanziari derivati per finalità d'investimento, né intende farlo in futuro, è stato deciso di rimuovere tale facoltà dalla politica e dall'obiettivo d'investimento. Inoltre, il metodo di calcolo dell'esposizione globale passa dall'approccio fondato sul VaR relativo all'approccio fondato sugli impegni (commitment approach). I suddetti cambiamenti non alterano le attuali modalità di gestione del comparto e non ne aumentano il profilo di rischio.

Profilo di rischio/rendimento invariato

Livello delle commissioni invariato

Modifiche - riportate in grassetto corsivo

IN PRECEDENZA

Obiettivo di investimento

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società coreane e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

IN PRECEDENZA

Politica di investimento

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società (comprese società a bassa capitalizzazione) aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Corea.

Periodicamente il Comparto può assumere posizioni lunghe mediante strumenti finanziari derivati per incrementare la sua esposizione complessiva ai titoli azionari coreani fino ad un massimo del 130% del suo patrimonio netto. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta. In aggiunta, il Comparto può cercare di conseguire parzialmente i suoi obiettivi d'investimento tramite l'utilizzo di posizioni valutarie attive lunghe e corte ove appropriato.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

IN PRECEDENZA

Profilo dell'investitore

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo è stato ideato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione al mercato azionario coreano. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione al mercato azionario coreano, oppure per gli investitori esperti che intendono effettuare un investimento a sé stante in azioni coreane allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo.

SUCCESSIVAMENTE

Obiettivo di investimento

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio concentrato di società coreane.

SUCCESSIVAMENTE

Politica di investimento

Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società (comprese società a bassa capitalizzazione) aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Corea.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

SUCCESSIVAMENTE

Profilo dell'investitore

Il Comparto è stato ideato per gli investitori alla ricerca di un'esposizione al mercato azionario coreano, ***o in aggiunta a*** un portafoglio diversificato esistente ***o come*** un investimento a sé stante in azioni coreane mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo.

IN PRECEDENZA

Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- In ragione dell'approccio di gestione aggressivo la volatilità può risultare pronunciata, in quanto il Comparto può assumere posizioni significative, essere caratterizzato da un'elevata movimentazione del portafoglio e avere talvolta una marcata esposizione a talune aree di mercato.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati delle singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I mercati emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei mercati emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei mercati emergenti possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile. Ciò è dovuto al fatto che una modesta variazione del valore dell'attività sottostante può causare una variazione significativa del valore dello strumento finanziario derivato e, pertanto, l'investimento in tali strumenti può comportare perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Il Comparto può assumere posizioni valutarie attive lunghe e corte. Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

IN PRECEDENZA

Ulteriori Informazioni

- L'esposizione complessiva del Comparto è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il benchmark del Comparto.
- Il grado di leva finanziaria atteso del Comparto è pari al 50% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati, come definita nella sezione "2.2 Approccio fondato sul modello VaR" di cui alla "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".
- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

Date di riferimento

27 novembre 2017 alle ore 14:30 CET

Inizio del periodo di conversione/rimborso senza spese.

27 dicembre 2017 alle ore 14:30 CET

Termine del periodo di conversione/rimborso senza spese.

27 dicembre 2017 Entrata in vigore delle modifiche.

SUCCESSIVAMENTE

Profilo di Rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati delle singole società e delle generali condizioni del mercato.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- I mercati emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. Le valute dei mercati emergenti possono essere soggette ad ampie oscillazioni. I titoli dei mercati emergenti possono inoltre essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di emittenti di mercati non emergenti.
- Il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di titoli e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

SUCCESSIVAMENTE

Ulteriori Informazioni

- Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.

Le modifiche vengono apportate al Prospetto e al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) appropriati, di cui saranno disponibili versioni riviste, in lingua italiana, all'indirizzo www.jpnam.it. Come per tutti gli investimenti in fondi, è importante comprendere il/i KIID di pertinenza ed essere a conoscenza degli eventuali aggiornamenti. Fatta eccezione per il periodo di deroga alle commissioni di conversione e rimborso, tutte le altre condizioni descritte nel prospetto a tal riguardo rimangono valide.