

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa che JPMorgan Funds – Euro Short Duration Bond Fund, il comparto di cui Lei detiene azioni, sarà incorporato in JPMorgan Funds – Global Short Duration Bond Fund. **Segue la descrizione del motivo sottostante la fusione e delle tre opzioni a Sua disposizione.**

La invitiamo a leggere attentamente le importanti informazioni sotto riportate. Per qualsiasi ulteriore chiarimento, La preghiamo di contattare il Suo referente locale abituale.

Distinti saluti



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

Fusione del comparto – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 20 febbraio 2018 alle ore 14:30 CET

Motivo sottostante la fusione Il Suo comparto non ha raggiunto dimensioni sufficienti e il Consiglio di Amministrazione ritiene che abbia prospettive di crescita limitate.

LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

- 1 Non intraprendere alcuna azione. Le Sue azioni saranno automaticamente convertite in azioni del comparto ricevente.** Tutte le azioni del comparto da Lei ancora detenute successivamente alla data limite saranno convertite in azioni del comparto ricevente.
- 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.

La invitiamo a valutare le opzioni a Sua disposizione con il Suo consulente fiscale e finanziario. Tutte le opzioni possono avere impatti fiscali.

LA FUSIONE

Data della fusione 23 febbraio 2018

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/rimborso
20 febbraio 2018 alle ore 14:30 CET

Il Suo comparto JPMorgan Funds – Euro Short Duration Bond Fund

Comparto ricevente (comparto nel quale sarà incorporato il Suo comparto) JPMorgan Funds – Global Short Duration Bond Fund

IL FONDO

Denominazione JPMorgan Funds

Forma legale SICAV

Tipologia di Fondo OICVM

Sede legale

6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Telefono +352 34 10 1

Fax +352 2452 9755

Numero di registrazione (RCS Lussemburgo)

B 8478

Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna commissione di rimborso o conversione.

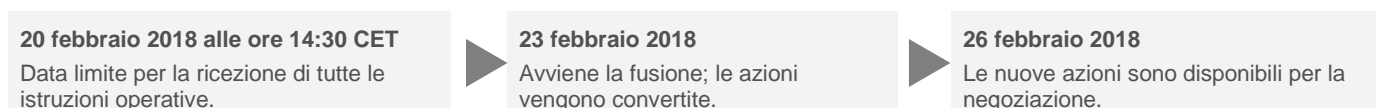
Società di gestione JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Le sarà inviato un estratto conto di fusione entro 10 giorni dalla data di fusione. Ulteriori informazioni, tra cui la relazione sulla fusione redatta dal revisore del Fondo, il KIID, il Prospetto e le più recenti relazioni finanziarie di entrambi i comparti, sono disponibili sul sito www.jpmm.it o presso i Soggetti Collocatori autorizzati o presso la sede legale. Una versione in formato elettronico della presente comunicazione è disponibile sul sito internet www.jpmm.it.

Calendario della fusione e conseguenze

Questa sezione evidenzia le informazioni essenziali concernenti la fusione. Ulteriori informazioni sono contenute nella scheda di raffronto tra i comparti che segue nonché nei relativi Prospetti e KIID. Per Sua comodità, una copia del KIID relativo al comparto ricevente è allegata alla presente comunicazione.

Date di riferimento



Al momento dell'operazione di fusione, tutte le attività, le passività e gli eventuali redditi del Suo comparto saranno trasferiti al comparto ricevente e il Suo comparto cesserà di esistere.

Tutte le azioni rimanenti nel Suo comparto alla data di fusione saranno convertite senza spese in azioni della classe di azioni equivalente del comparto ricevente, sulla base del valore patrimoniale netto per azione di quel giorno per entrambi i comparti. Il calcolo del rapporto di concambio sarà confermato e registrato nella relazione sulla fusione, disponibile su richiesta, redatta dai revisori della società.

Il valore delle azioni del comparto oggetto della fusione in Suo possesso e quello delle nuove azioni del comparto ricevente che otterrà sarà lo stesso mentre il numero di azioni che riceverà potrebbe differire.

Conseguenze

Differenze chiave tra la politica di investimento del Suo comparto e quella del comparto ricevente

- Mentre il Suo comparto investe principalmente in titoli di debito a breve duration denominati in euro, il comparto ricevente investe in titoli di debito a breve duration denominati in qualsiasi valuta.
- Il comparto ricevente investe in attivi denominati in qualsiasi valuta e una quota significativa del suo patrimonio sarà coperta in USD a livello di portafoglio, tuttavia saranno rese disponibili classi di azioni coperte in euro.

Potenziali benefici

- La fusione Le darà l'opportunità di investire in un comparto di ampie dimensioni con maggiori prospettive di crescita, nonché di beneficiare di potenziali economie di scala derivanti da minori oneri amministrativi e di esercizio.
- Il comparto ricevente ha un universo d'investimento più ampio e, di conseguenza, offre i vantaggi legati ad una maggiore diversificazione.

Possibili inconvenienti

- Le spese una tantum dovute ai costi di transazione saranno a carico del Suo comparto.
- Alla data di fusione, e nei due giorni lavorativi precedenti la stessa, non potrà sottoscrivere, convertire o chiedere il rimborso di azioni del Suo comparto.

Altre considerazioni

- Al Suo comparto non sarà addebitato alcun altro costo legale, amministrativo o di consulenza associato alla fusione.
- Il portafoglio del Suo comparto non è simile a quello del comparto ricevente, pertanto sarà necessaria una ricomposizione degli attivi in vista della fusione.
- Le informazioni sulla performance del Suo comparto e del comparto ricevente possono essere consultate nei relativi KIID o sui factsheet disponibili all'indirizzo www.jpmm.it.

Scheda di raffronto tra i comparti

La presente tabella mette a confronto la formulazione linguistica delle informazioni relative al comparto oggetto della fusione con quella delle informazioni relative al comparto ricevente. Salvo indicazione contraria, i termini della tabella mantengono lo stesso significato che assumono nel relativo Prospetto.

- **Le informazioni contenute in un solo riquadro** riguardano specificamente il comparto menzionato in testa alla colonna.
- **Le informazioni che intersecano entrambe le colonne** sono relative ad entrambi i comparti.

JPMorgan Funds —

Euro Short Duration Bond Fund

JPMorgan Funds —

Global Short Duration Bond Fund

Investimenti e rischi	
Obiettivi e politiche di investimento	<p>Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati delle obbligazioni a bassa duration denominate in EUR investendo in titoli di debito a breve termine denominati in EUR con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.</p> <p>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 di debito a breve termine denominati in EUR con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.</p> <p>La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non sarà di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto.</p> <p>Data la possibilità di un declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può avere in talune circostanze un'esposizione a titoli di debito con rating inferiore a investment grade.</p> <p>Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in asset-backed securities, titoli garantiti da ipoteche e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito e sul reddito fisso.</p> <p>In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".</p>
	<p>Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni a bassa duration investendo principalmente in titoli di debito globali a breve termine con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.</p> <p>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 di debito a breve termine con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche di agenzie governative, asset-backed securities e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà coperta nei confronti dell'USD.</p>

Categoria di rischio e rendimento

Tutte le classi: categoria 2

Nota: il rischio è misurato su una scala da 1 a 7, dove la Categoria 1 indica un rischio più basso (ma non l'assenza di rischi) e un rendimento potenzialmente più basso mentre la Categoria 7 indica un rischio più elevato e un rendimento potenzialmente più elevato.

Fattori di rischio

- 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.
- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.

- Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito potrebbe essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei mercati emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.
- Inoltre, 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 di debito dei mercati emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
- Gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.
- 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.
- Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la "Appendice IV – Fattori di Rischio".

Benchmark	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 Year Index (Total Return Gross)	Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) Hedged to USD
Valuta di riferimento	Euro (EUR)	Dollaro statunitense (USD)

COMMISSIONI

Commissioni di sottoscrizione massime	A: 3,00% C: Assente D: 3,00% I: Assente
Commissioni di rimborso massime	A: 0,50% C: Assente D: 0,50% I: Assente
Commissione di Gestione e Amministrazione Annua	A: 0,60% C: 0,30% D: 0,60% I: 0,30%
Commissione di Distribuzione	A: Assente C: Assente D: 0,30% I: Assente
Oneri Amministrativi e di Esercizio	A: 0,20% Max C: 0,15% Max D: 0,20% Max I: 0,11% Max
Commissione di Performance	Tutte le classi: nessuna

Struttura

Chiusura dell'esercizio finanziario	30 giugno	
Società di investimento	JPMorgan Funds	
Gestore degli investimenti	JPMorgan Asset Management UK Limited	JPMorgan Asset Management UK Limited, J. P. Morgan Investment Management Inc., JPMorgan Asset Management Japan Limited
Data dell'assemblea generale annuale degli azionisti	Ore 15:00 del terzo mercoledì di novembre (o, qualora tale giorno non sia un giorno lavorativo in Lussemburgo, il giorno lavorativo successivo).	

PROSSIME TAPPE

Per convertire le Sue azioni in azioni del comparto ricevente: non è necessario intraprendere alcuna azione. Tutte le azioni del comparto in Suo possesso alla data di fusione saranno automaticamente convertite.

Per convertire o ottenere il rimborso di una parte o della totalità delle azioni in Suo possesso: inviare le istruzioni attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

Si prega di notare che tutte le altre condizioni descritte nel Prospetto a tal riguardo rimangono valide, anche durante il periodo di deroga alle commissioni di conversione e rimborso.

Per ulteriori informazioni: copie gratuite del progetto comune di fusione, della relazione sulla fusione redatta dal revisore, del Prospetto, delle più recenti relazioni finanziarie e dei KIID possono essere richieste tramite il sito internet www.jpnam.it, i Soggetti Collocatori autorizzati o presso la sede legale del Fondo.

Date di riferimento

20 febbraio 2018 alle ore 14:30 CET

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.

23 febbraio 2018

Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.

26 febbraio 2018

Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.