

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

con la presente desideriamo informarla che JPMorgan Funds – Highbridge Europe STEEP Fund, il comparto di cui Lei detiene azioni, sarà incorporato in JPMorgan Funds – Europe Dynamic 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 – Highbridge Europe STEEP Fund

Comparto ricevente (comparto nel quale sarà incorporato il Suo comparto) JPMorgan Funds – Europe Dynamic 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 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 corrispondente del comparto ricevente, sulla base del valore patrimoniale netto per azione di quel giorno per entrambi i comparti. Le classi di azioni corrispondenti del comparto ricevente non addebitano commissioni di performance. Il calcolo del rapporto di concambio sarà confermato e registrato nella relazione sulla fusione, disponibile su richiesta, redatta dai revisori della società.

A differenza del comparto ricevente, il Suo Comparto addebita una commissione di performance come indicato nella sezione "Commissioni". Ciascuna commissione di performance dovuta in relazione al Suo comparto è calcolata e matura giornalmente nel Valore Patrimoniale Netto. Ciò significa che contribuirà alla maturazione di eventuali commissioni di performance soltanto fino alla data di efficacia della fusione.

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 mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante un processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), il comparto ricevente applica un processo d'investimento basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile.
- Diversamente dal Suo comparto, il comparto ricevente è gestito con un approccio aggressivo ma non ricorre a Strumenti Finanziari Derivati con finalità di investimento.

Potenziali benefici

- La fusione Le darà l'opportunità di investire in un comparto più ampio con prospettive di crescita migliori, nonché di beneficiare di potenziali economie di scala derivanti dai minori oneri amministrativi e di esercizio.
- Il comparto ricevente ha la stessa Commissione di Gestione e Consulenza Annuale del Suo comparto, ma non preleva alcuna commissione di performance aggiuntiva nelle sue classi di azioni.

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.
- Mentre il comparto ricevente calcola la propria esposizione globale mediante l'approccio fondato sugli impegni (commitment approach), il Suo comparto effettua il calcolo utilizzando l'approccio del Value-at-Risk relativo (con un livello di leva atteso pari al 300%).
- Il portafoglio del Suo comparto non è simile a quello del comparto ricevente, pertanto sarà necessaria la ricomposizione degli attivi in vista della fusione.
- Le informazioni sulla performance del Suo comparto e del comparto ricevente si possono consultare nei relativi KIID o factsheet disponibili nell'archivio di documenti all'indirizzo www.jpmmam.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 —

Highbridge Europe STEEP Fund

JPMorgan Funds —

Europe Dynamic Fund

Investimenti e rischi

Obiettivi e politiche di investimento

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a società europee, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Il Comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine.

Il Comparto assumerà un'esposizione, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi del Comparto.

Il Comparto utilizzerà il processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), che impiega un approccio quantitativo basato su modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli Investimenti, il quale individua opportunità di negoziazione, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.

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 per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte.

Massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società europee gestito con un approccio aggressivo.

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

Il Comparto applica un processo di investimento basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value, qualità e dinamiche di prezzo e tendenze degli utili. I dati storici dimostrano che questi titoli possono realizzare una sovraperformance nell'arco di un ciclo di mercato, poiché sfruttano fattori psicologici (quali gli orientamenti comportamentali e cognitivi degli investitori) presenti sui mercati azionari. Ad esempio, l'eccesso di fiducia dell'investitore, la sua aspettativa che gli utili di una società continueranno a crescere in eterno, o la sua avversione per le perdite, la riluttanza a vendere un titolo quando il suo prezzo diminuisce.

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

Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

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

Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari. La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, 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".

Categoria di rischio e rendimento	JPM Europe Dynamic C (dist) – GBP: categoria 5
	Tutte le altre classi: categoria 6
	<i>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.</i>

Fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati delle singole società e delle generali condizioni del mercato. Qualora assuma un'esposizione a titoli azionari tramite strumenti finanziari derivati, il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti dall'investimento in liquidità e strumenti equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, poiché questi investimenti saranno utilizzati prevalentemente come collaterale per operazioni in strumenti finanziari derivati (principalmente swap). Il processo d'investimento mira a sfruttare le inefficienze del mercato. Tali inefficienze sono modeste, e pertanto le singole transazioni hanno generalmente un rendimento atteso contenuto. Di conseguenza, il processo d'investimento prevede l'esecuzione efficiente di un elevato numero di operazioni, diversificate tra numerosi titoli azionari diversi. 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. 	<ul style="list-style-type: none"> 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.
	<ul style="list-style-type: none"> Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito. 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". 	

Benchmark MSCI Europe Index (Total Return Net)

Valuta di riferimento Euro (EUR)

COMMISSIONI

Commissioni di sottoscrizione massime*	<p>A (perf): 5,00%</p> <p>C (perf): Assente</p> <p>D (perf): 5,00%</p> <p>I (perf): Assente</p>	<p>A: 5,00%</p> <p>C: Assente</p> <p>D: 5,00%</p> <p>I: Assente</p>
	<p>T (perf): Assente</p> <p>X (perf): Assente</p>	<p>T: 3,00%</p>

X: Assente

Commissioni di rimborso massime	<p>A (perf): 0,50%</p> <p>C (perf): Assente</p> <p>D (perf): 0,50%</p> <p>I (perf): Assente</p>	<p>A: 0,50%</p> <p>C: Assente</p> <p>D: 0,50%</p> <p>I: Assente</p>
----------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

	T (perf): assente X (perf): Assente	T: assente
	X: Assente	
Commissione di Gestione e Consulenza Annua	A (perf): 1,50% C (perf): 0,80% D (perf): 1,50% I (perf): 0,80% T (perf): 1,50% X (perf): Assente	A: 1,50% C: 0,80% D: 1,50% I: 0,80% T: 1,50%
	X: Assente	
Commissione di Distribuzione	A (perf): Assente C (perf): Assente D (perf): 0,75% I (perf): Assente T (perf): 0,75% X (perf): Assente	A: Assente C: Assente D: 0,75% I: Assente T: 0,75%
	X: Assente	
Oneri Amministrativi e di Esercizio	A (perf): 0,30% Max C (perf): 0,20% Max D (perf): 0,30% Max I (perf): 0,16% Max T (perf): 0,30% Max X (perf): 0,15% Max	A: 0,30% Max C: 0,20% Max D: 0,30% Max I: 0,16% Max T: 0,30% Max
	X: 0,15% Max	
Commissione di Performance	Tutte le classi (perf): 20%	n/d

* La commissione di sottoscrizione per la Classe di Azioni T verrà addebitata sotto forma di commissione di vendita differita qualora le azioni vengano rimborsate entro i primi tre anni

Struttura

Chiusura dell'esercizio finanziario	30 giugno
Società di investimento	JPMorgan Funds
Gestori degli Investimenti	Highbridge Capital Management JPMorgan Asset Management UK 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).

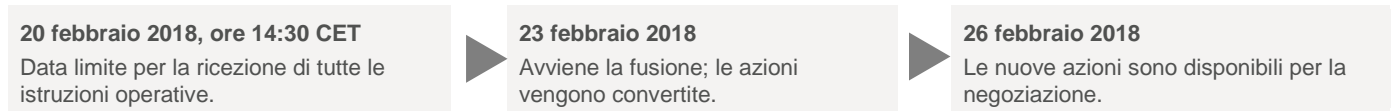
PROSSIME TAPPE

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



Detentori di azioni T: È previsto l'esonero dalle commissioni di rimborso, conversione e vendita differita eventualmente applicabili. Se detiene azioni di classe T e dovesse decidere di convertire le Sue azioni in azioni di classe T di un altro comparto, la commissione di vendita differita rimanente sarà riportata alla nuova classe di azioni T.