

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

con la presente desideriamo informarLa che JPMorgan Funds – Income Opportunity Plus Fund, il comparto di cui Lei detiene azioni, sarà incorporato in JPMorgan Investment Funds – Income Opportunity 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 6 febbraio 2018 alle ore 14:30 CET

Motivo sottostante la fusione Il Suo comparto e il comparto ricevente hanno strategie d'investimento sovrapponibili e il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Suo comparto 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.

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

LA FUSIONE

Data della fusione 9 febbraio 2018

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/rimborso 6 febbraio 2018 alle ore 14:30 CET

Il Suo comparto JPMorgan Funds – Income Opportunity Plus Fund

Comparto ricevente (comparto nel quale sarà incorporato il Suo comparto) JPMorgan Investment Funds – Income Opportunity 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

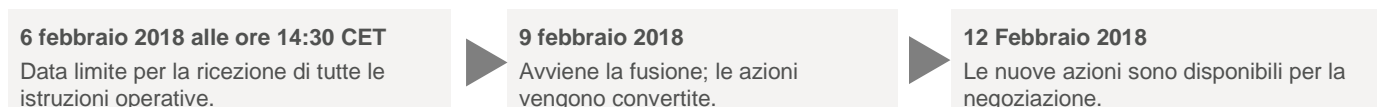
Società di gestione JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

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.

Ad eccezione delle azioni di classe C, 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. Tutte le azioni di classe C verranno convertite senza spese in azioni della classe di azioni equivalente C (perf.) del comparto ricevente. Tali conversioni avverranno 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 Suo comparto e il comparto ricevente addebitano 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. Pertanto, al fine di assicurare il trattamento equo di tutti gli investitori del Suo comparto, contribuirà alla maturazione di eventuali commissioni di performance nel comparto ricevente soltanto a decorrere dalla data di 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

- Diversamente dal Suo comparto, il comparto ricevente non ha la flessibilità per investire fino al 40% del suo patrimonio netto in attivi diversi dai titoli di debito emessi nei mercati sviluppati ed emergenti, quali titoli convertibili, azioni privilegiate e titoli azionari.
- Il comparto ricevente può investire fino al 5% in Titoli Contingent Convertible (CoCo bond) mentre il Suo comparto può investire fino al 10% in questi titoli.
- Il comparto ricevente non investe in misura significativa in mortgage-backed securities e asset-backed securities.

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.

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 è molto simile a quello del comparto ricevente, tuttavia sarà necessaria una parziale ricomposizione degli attivi in vista della fusione.
- Il comparto ricevente non offre una classe di azione C equivalente a quella del Suo comparto; pertanto, tutte le azioni di classe C verranno convertite in azioni della classe di azioni C (perf.) del comparto ricevente. Questa classe presenta una commissione di gestione annua inferiore alla classe di azioni C del Suo comparto, tuttavia matura una commissione di performance nella misura del 20%.
- 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.jpnam.it.

- Il comparto ricevente è di norma esposto a livelli inferiori di rischio e ciò potrebbe limitare la sua capacità di generare un rendimento più elevato in determinate circostanze.
- Il Suo comparto rientra nel fondo multicomparto JPMorgan Funds, mentre il comparto ricevente appartiene al fondo multicomparto JPMorgan Investment Funds e ciò potrebbe comportare ulteriori implicazioni di carattere fiscale nonché cambiamenti delle date di distribuzione dei dividendi.

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 —

Income Opportunity Plus Fund

JPMorgan Investment Funds –

Income Opportunity Fund

Investimenti e rischi	JPMorgan Funds — Income Opportunity Plus Fund	JPMorgan Investment Funds – Income Opportunity Fund
Obiettivi e politiche di investimento	<p>Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando una vasta gamma di opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del reddito fisso, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.</p> <p>Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche, e asset-backed securities e mortgage-backed securities.</p> <p>Il Comparto può investire anche fino al 40% del proprio patrimonio netto in altre attività, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, titoli convertibili, azioni privilegiate e titoli azionari.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Il Comparto può anche investire in misura limitata in obbligazioni catastofe.</p> <p>Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche e in asset-backed securities. A tali titoli garantiti da ipoteche e asset-backed securities non si applicano restrizioni in termini di qualità creditizia.</p> <p>Il Comparto cercherà di generare rendimenti totali positivi su un orizzonte di medio termine indipendentemente dal fatto che i mercati si trovino in una fase rialzista o ribassista. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa.</p> <p>Il Comparto investirà 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, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso, su valute e su azioni.</p> <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (CoCo bond).</p>	<p>Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.</p> <p>Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche.</p> <p>Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato.</p> <p>In aggiunta agli investimenti diretti, il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il Comparto può detenere fino al 5% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (CoCo</p>

bond).

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Tuttavia, il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.

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. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD.

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

Categoria di rischio e rendimento	Tutte le classi: categoria 4	Tutte le classi: categoria 3
	<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">• 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 Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi o settori e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.• Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato facendo riferimento a un'agenzia di rating indipendente.• Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati delle singole società e delle generali condizioni del mercato.• 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.• I titoli Contingent Convertible possono subire ripercussioni negative al verificarsi di eventi scatenanti specifici (descritti nelle condizioni contrattuali della società emittente). Tra questi eventi possono rientrare la conversione dei titoli in azioni a un prezzo per azione scontato, la svalutazione temporanea o permanente del titolo e/o la cessazione o il differimento del pagamento della cedola.• Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Il loro valore può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, del merito di credito dell'emittente, dell'andamento dell'azione sottostante e delle condizioni generali dei mercati finanziari. Inoltre, gli emittenti di obbligazioni convertibili potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento e il loro rating potrebbe essere declassato. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto alle azioni sottostanti.• Le obbligazioni catastrophe, inoltre, possono subire la perdita totale o parziale del valore dell'obbligazione nel caso in cui si verifichino fenomeni naturali o meteorologici, secondo quanto specificato nei termini e nelle condizioni del titolo.• 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.• 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	ICE Overnight USD LIBOR	
Valuta di riferimento	Dollaro statunitense (USD)	
COMMISSIONI		
Commissioni di sottoscrizione massime	C: assente	A (perf): 3,00% C (perf): Assente D (perf): 3,00% I (perf): Assente
Commissioni di rimborso massime	C: assente	A (perf): 0,50% C (perf): Assente D (perf): 0,50% I (perf): Assente
Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	C: 1,80%	A (perf): 1,00% C (perf): 0,55% D (perf): 1,00% I (perf): 0,55%
Commissione di Distribuzione	C: Assente	A (perf): Assente C (perf): Assente D (perf): 0,25% I (perf): assente
Oneri Amministrativi e di Esercizio	C: 0,15% Max	A (perf): 0,20% Max C (perf): 0,15% Max D (perf): 0,20% Max I (perf): 0,11% Max
Commissione di Performance	C: Assente	A (perf): 20% C (perf): 20% D (perf): 20% I (perf): 20%

Struttura

Chiusura dell'esercizio finanziario	30 giugno	31 dicembre
Società di investimento	JPMorgan Funds	JPMorgan Investment Funds
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).	Ore 12:00 dell'ultimo venerdì di aprile (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

6 febbraio 2018 alle ore 14:30 CET

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.

9 febbraio 2018

Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.

12 Febbraio 2018

Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.