

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

con la presente desideriamo informarla che JPMorgan Investment Funds – US Equity Fund, il comparto di cui Lei detiene azioni, sarà incorporato in JPMorgan Investment Funds – US Select Equity 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 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 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 Investment Funds – US Equity Fund

Comparto ricevente (comparto nel quale sarà incorporato il Suo comparto) JPMorgan Investment Funds – US Select Equity Fund

IL FONDO

Denominazione JPMorgan Investment 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

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.

Numero di registrazione (RCS

Lussemburgo)

B 49 663

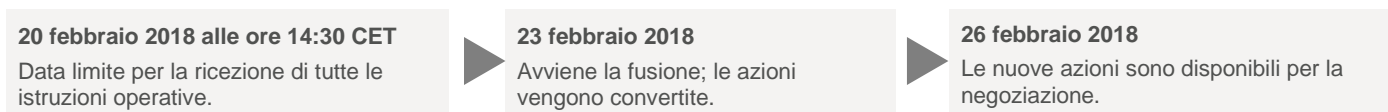
Società di gestione JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

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.jpmmam.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.jpmmam.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 sistematicamente in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value, qualità, momentum di prezzo e utili, il comparto ricevente utilizza un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale delle società e delle loro prospettive di generazione di utili e flussi di cassa.

Potenziali benefici

- La fusione Le darà l'opportunità di investire in un comparto di più ampie dimensioni con maggiori prospettive di crescita, 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 in parte simile a quello del comparto ricevente, tuttavia sarà necessaria una parziale 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 Investment Funds – US Equity Fund

JPMorgan Investment Funds – US Select Equity Fund

Investimenti e rischi	
Obiettivi e politiche di investimento	<p>Massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo prevalentemente in un portafoglio di titoli statunitensi a capitalizzazione medio-alta gestito attivamente.</p> <p>almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari a capitalizzazione medio-alta emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.</p> <p>Il Comparto può anche investire in società canadesi.</p> <p>Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.</p> <p>In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti a questa equivalenti.</p> <p>Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.</p> <p>Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".</p>
Categoria di rischio e rendimento	<p>JPM US Equity A (acc) – EUR: categoria 6 JPM US Equity I (dist) – EUR: categoria 6</p> <p>JPM US Select Equity A (acc) – EUR: categoria 6</p> <p>Tutte le altre classi: categoria 5</p> <p><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></p>
Fattori di rischio	<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. • Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati delle singole società e delle condizioni generali 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. • 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	S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%)
Valuta di riferimento	Dollaro statunitense (USD)
COMMISSIONI	
Commissioni di sottoscrizione massime	<p>A: 5,00%</p> <p>C: Assente</p> <p>D: 5,00%</p> <p>I: Assente</p> <p>X: Assente</p>

Commissioni di rimborso massime	A: 0,50% C: Assente D: 0,50% I: Assente X: Assente
Commissione di Gestione e Consulenza Annua	A: 1,50% C: 0,65% D: 1,50% I: 0,65% X: Assente
Commissione di Distribuzione	A: Assente C: Assente D: 0,50% I: Assente X: Assente
Oneri Amministrativi e di Esercizio	A: 0,30% Max C: 0,20% Max D: 0,30% Max I: 0,16% Max X: 0,15% Max
Commissione di Performance	Tutte le classi: nessuna

Struttura

Chiusura dell'esercizio finanziario	31 dicembre
Società di investimento	JPMorgan Investment Funds
Data dell'assemblea generale annuale degli azionisti	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

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.