

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

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

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

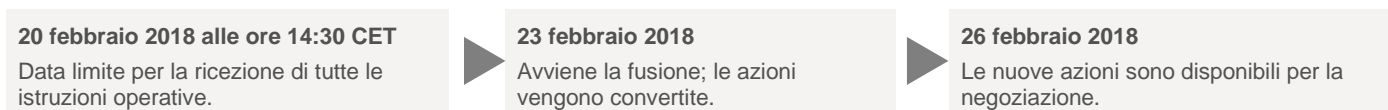
Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna commissione di rimborso o conversione.

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	<ul style="list-style-type: none">• Mentre il Suo comparto investe sistematicamente in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value, qualità e 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.
Potenziati benefici	<ul style="list-style-type: none">• 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	<ul style="list-style-type: none">• 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	<ul style="list-style-type: none">• 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.jpmm.it.

Scheda di raffronto tra i comparti

La presente tabella raffronta 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** concernono entrambi i comparti.

JPMorgan Funds —

US Equity Plus Fund

JPMorgan Funds —

US Select Equity Plus Fund

Investimenti e rischi		
Obiettivi e politiche di investimento	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione a società statunitensi ottenuta investendo direttamente in titoli di tali società e mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Il portafoglio verrà gestito con un approccio aggressivo.	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione a società statunitensi ottenuta investendo direttamente in titoli di tali società e mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.
	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 aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.	
	Il Comparto può anche investire in società canadesi.	
	Per incrementare i rendimenti dell'investimento, il Comparto utilizza una strategia 130/30, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti, impiegando strumenti finanziari derivati ove appropriato.	
	Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe pari a circa il 130% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) pari a circa il 30% del suo patrimonio netto, ma potrà discostarsi da questi target in funzione delle condizioni di mercato.	
	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.	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.
	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 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 a questa equivalenti.	
	Il Comparto può investire anche in quote di OICVM e altri OICR, compresi i fondi monetari.	
	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".	

Categoria di rischio e rendimento

Tutte le classi: categoria 5

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

- 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 del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di incrementare i rendimenti dell'investimento.
- 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.
- 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.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un titolo può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo di un titolo. La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari, che possono incidere negativamente sulle performance degli investitori.
- 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*	A: 5,00% C: Assente D: 5,00% I: Assente T: 3,00% X: Assente
Commissioni di rimborso massime	A: 0,50% C: Assente D: 0,50% I: Assente T: Assente X: Assente
Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	A: 1,50% C: 0,80% D: 1,50% I: 0,80% T: 1,50% X: Assente
Commissione di Distribuzione	A: Assente C: Assente D: 1,00% I: Assente T: 1,00% X: Assente
Oneri Amministrativi e di Esercizio	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: nessuna

* 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

Chiusura dell'esercizio finanziario

30 giugno

Società di investimento

JPMorgan Funds

Data dell'assemblea generale annuale degli azionistiOre 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.

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.