

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

con la presente desideriamo informarla che JPMorgan Funds – Emerging Markets Bond Fund, il comparto di cui Lei detiene azioni, sarà incorporato in JPMorgan Funds – Emerging Markets Debt 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 l'11 dicembre 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.

LA FUSIONE

Data di fusione 14 dicembre 2018

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/

rimborso 11 dicembre 2018 alle ore 14:30 CET

Il Suo comparto JPMorgan Funds – Emerging Markets Bond Fund

Comparto ricevente (comparto nel quale sarà incorporato il Suo comparto) JPMorgan Funds – Emerging Markets Debt 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

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.

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

11 dicembre 2018 alle ore 14:30 CET

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.

14 dicembre 2018

Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.

17 dicembre 2018

Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.

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. Il rapporto di concambio viene arrotondato alla settima cifra decimale ed è basato sul valore patrimoniale netto per azione di quel giorno per entrambi i comparti, eccezionalmente arrotondato alla sesta cifra decimale ai fini della fusione. Il calcolo del rapporto di concambio sarà confermato e registrato nella relazione sulla fusione, disponibile su richiesta, redatta dai revisori della società.

Il valore totale delle azioni del comparto oggetto della fusione in Suo possesso e quello delle nuove azioni del comparto ricevente che otterrà sarà lo stesso, fatte salve eventuali rettifiche per arrotondamenti, 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

- Il comparto ricevente farà uso di strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo 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 che possono comportare minori oneri amministrativi e di esercizio.
- Il comparto ricevente ha un universo d'investimento più ampio e, di conseguenza, offre i vantaggi legati a 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.
- Entrambi i comparti calcolano la propria esposizione globale utilizzando la metodologia del Value-at-Risk relativo, ma il Suo comparto presenta un grado di leva finanziaria atteso pari al 50%, mentre il comparto ricevente presenta un grado di leva finanziaria atteso pari al 100%.
- Il portafoglio del Suo comparto è molto simile a quello del comparto ricevente, tuttavia sarà necessaria una sua parziale ricomposizione 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 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 –

Emerging Markets Bond Fund

JPMorgan Funds –

Emerging Markets Debt Fund

| Investimenti e rischi | | |
|---|--|---|
| <p>Obiettivi e politiche di investimento</p> | <p>Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei mercati emergenti.</p> <p>Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Questi investimenti possono comprendere Brady bond, Yankee bond ed Eurobond pubblici e privati, nonché obbligazioni e notes negoziate sui mercati nazionali.</p> <p>Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.</p> | <p>Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei mercati emergenti, inclusi obbligazioni societarie e titoli emessi in valuta locale, 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 emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici oppure da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Questi investimenti comprenderanno di norma Brady bond, Yankee bond ed Eurobond pubblici e privati, e obbligazioni e notes negoziate sui mercati nazionali.</p> <p>Il Comparto può investire in misura illimitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei mercati emergenti. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui il Comparto può investire.</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, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>Il Comparto può detenere fino al 5% del suo patrimonio in Obbligazioni Contingent Convertible (CoCo bond).</p> <p>In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.</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. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto non può investire più del 25% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili, né investire più del 10% del suo patrimonio complessivo in azioni e altri diritti di partecipazione.</p> <p>Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".</p> |
| <p>Categoria di rischio e rendimento</p> | <p>JPM Emerging Markets Bond C (acc) – GBP: categoria 5</p> <p>JPM Emerging Markets Bond C (dist) - GBP: categoria 5</p> | <p>JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP: categoria 5</p> <p>JPM Emerging Markets Debt A (div) - USD: categoria 5</p> |

Tutte le altre classi: categoria 4

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.

| | |
|---------------------------|--|
| Profilo di rischio | <ul style="list-style-type: none"> • Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato facendo riferimento a un'agenzia di rating indipendente. • 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"> • 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. • Le Obbligazioni 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 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 | J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) |
|------------------|---|

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Valuta di riferimento | Dollaro statunitense (USD) |
|------------------------------|----------------------------|

| | |
|--------------------|--|
| COMMISSIONI | |
|--------------------|--|

| | | |
|---------------------------------------|------------|-------------|
| Commissioni di entrata massime | A: 3,00% | |
| | C: Assente | |
| | D: 3,00% | |
| | I: Assente | |
| | X: Assente | |
| | | I2: Assente |

| | | |
|--|------------|-------------|
| Commissioni di rimborso massime | A: 0,50% | |
| | C: Assente | |
| | D: 0,50% | |
| | I: Assente | |
| | X: Assente | |
| | | I2: Assente |

| | | |
|---|------------|-----------|
| Commissione di Gestione e Consulenza Annuale | A: 1,15% | |
| | C: 0,50% | |
| | D: 1,15% | |
| | I: 0,50% | |
| | X: Assente | |
| | | I2: 0,46% |

| | | |
|-------------------------------------|------------|-------------|
| Commissione di Distribuzione | A: Assente | |
| | C: Assente | |
| | D: 0,70% | |
| | I: Assente | |
| | X: Assente | |
| | | I2: 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 |
| | I2: 0,16% Max |
| Commissione di Performance | Tutte le classi: nessuna |

| Struttura | |
|---|---|
| Chiusura dell'esercizio finanziario | 30 giugno |
| Società di investimento | JPMorgan 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). |

PROSSIME TAPPE

| | | |
|--|--|--|
| <p>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.</p> | <p>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.</p> <p>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.</p> | <p>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.</p> |
|--|--|--|

Date di riferimento

