

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa che JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP 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,



Daniel Watkins *In nome e per conto del Consiglio di Amministrazione*

Fusione del Comparto – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 25 settembre 2018 alle ore 14:30 CET

Motivo sottostante la fusione Il Suo comparto ha subito deflussi di capitale che ne hanno ridotto le masse in gestione da un picco di 4465 mln di USD a 543 mln di USD al 30 giugno 2018 e il Consiglio di Amministrazione ritiene che abbia prospettive di crescita limitate. Il Gestore degli Investimenti non intende più offrire questa strategia.

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. Le sarà inviato un estratto conto di fusione entro 10 giorni dalla data di fusione.

LA FUSIONE

Data della fusione 28 settembre 2018

Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/rimborso 25 settembre 2018 alle ore 14:30 CET

Il Suo comparto JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund

Comparto ricevente (comparto nel quale il Suo comparto sarà incorporato) 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

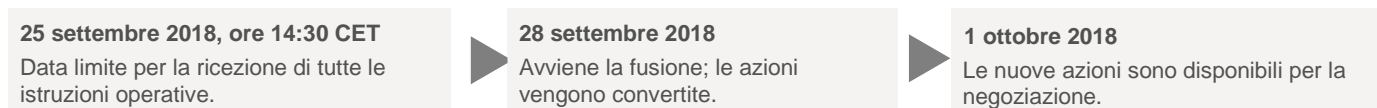
Società di gestione JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

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. 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.

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.

Conseguenze

Differenze chiave tra il processo e la politica di investimento del Suo comparto e quella del comparto ricevente

- Mentre il Suo comparto si avvale di un processo di costruzione del portafoglio STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio) applicando un approccio puramente quantitativo, il comparto ricevente utilizza un processo incentrato sulla ricerca che si basa sull'analisi fondamentale delle società.
- Mentre l'esposizione del Suo fondo può essere ottenuta ricorrendo a strumenti derivati, che possono far sì che il comparto detenga fino al 100% degli attivi in liquidità e strumenti equivalenti, il comparto ricevente combina tipicamente investimenti diretti e strumenti derivati per ottenere esposizioni lunghe del 130% circa ed esposizioni corte del 30% circa senza aumentare l'esposizione netta complessiva al mercato.

Potenziali benefici

- Entrambi i comparti hanno lo stesso universo d'investimento (società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti d'America) e, poiché il Gestore degli Investimenti non continuerà più a offrire la strategia del Suo comparto, la fusione consente di mantenere l'esposizione al mercato azionario statunitense.
- 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 e, dunque, di minori oneri amministrativi e di esercizio.
- La Commissione di Gestione e Consulenza Annuale del comparto ricevente è pari o inferiore a quella addebitata al Suo comparto; inoltre, le classi di azioni del comparto ricevente non sono soggette al pagamento di alcuna commissione di performance aggiuntiva.

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 25%, mentre il comparto ricevente presenta un grado di leva finanziaria atteso pari al 75%.
- Il portafoglio del Suo comparto differisce da quello del comparto ricevente; in vista della fusione, sarà pertanto necessaria una sua ricomposizione e la totalità o una parte delle attività del Suo comparto potranno essere detenute sotto forma di liquidità per un breve arco di tempo. Di conseguenza, il Suo comparto presenterà una minore esposizione di mercato, con un potenziale impatto positivo o negativo sulla performance. È previsto che tale ricomposizione del portafoglio abbia inizio non prima del decimo giorno lavorativo precedente la data 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 jpmam.it

Scheda di raffronto tra i comparti

La presente tabella raffronta le informazioni contenute nel Prospetto del comparto oggetto della fusione con le 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 —

Highbridge US STEEP Fund

JPMorgan Funds —

US Select Equity Plus Fund

Investimenti e rischi	Highbridge US STEEP Fund	US Select Equity Plus Fund
Obiettivo di investimento	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a società statunitensi, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.	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.
Politica di Investimento	<p>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.</p> <p>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 negli Stati Uniti. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi del Comparto.</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 azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.</p>
	Il Comparto può anche investire in società canadesi.	
	<p>Il Comparto utilizzerà il processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), che impiega un approccio puramente quantitativo basato su modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli investimenti, il quale individua opportunità di negoziazione redditizie, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.</p> <p>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</p>	<p>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.</p> <p>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.</p>

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.

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.

Il Gestore degli Investimenti cerca di valutare l'impatto dei fattori ambientali, sociali e di governance (incluse le politiche contabili e fiscali, le comunicazioni agli investitori e la divulgazione delle informazioni, i diritti degli azionisti e le politiche retributive) sui flussi di cassa di numerose società in cui può investire al fine di individuare gli emittenti che a suo avviso, rispetto ad altri emittenti, risentiranno di tali fattori. Tali decisioni possono non essere definitive e i titoli di tali emittenti possono essere acquistati e detenuti dal Comparto.

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".

Profilo di Rischio

- 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.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di incrementare i rendimenti dell'investimento.
- 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.
- 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 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.

- 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".

Valuta di riferimento

USD.

Categoria di rischio e rendimento

JPM Highbridge US STEEP A (perf) (acc) – EUR: 6
 JPM Highbridge US STEEP A (perf) (dist) – EUR: 6
 JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) – EUR: 6

JPM US Select Equity Plus A (acc) – EUR: 6

Tutte le altre classi: 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.

COMMISSIONI

Commissione di entrata

A (perf): 5,00%
 C (perf): Assente
 D (perf): 5,00%
 I (perf): Assente
 I2 (perf): Assente
 n/d
 T (perf): 3,00%*
 X (perf): Assente

A: 5,00%
 C: Assente
 D: 5,00%
 I: Assente
 I2: Assente
 P: 5,00%
 T: 3,00%*
 n/d

X: Assente

Commissione di rimborso

A (perf): 0,50%
 C (perf): Assente
 D (perf): 0,50%
 I (perf): Assente
 I2 (perf): Assente
 N/a
 T (perf): Assente
 X (perf): Assente

A: 0,50%
 C: Assente
 D: 0,50%
 I: Assente
 I2: Assente
 P: 1,00%
 T: Assente
 n/d

X: Assente

Commissione di Gestione e Consulenza Annua

A (perf): 1,50%
 C (perf): 0,80%
 D (perf): 1,50%
 I (perf): 0,80%
 I2 (perf): 0,60%
 n/d
 T (perf): 1,50%
 X (perf): Assente

A: 1,50%
 C: 0,65%
 D: 1,50%
 I: 0,65%
 I2: 0,55%
 P: 0,80% Max
 T: 1,50%
 n/d

X: Assente

Commissione di Distribuzione

A (perf): Assente
 C (perf): Assente
 D (perf): 0,75%
 I (perf): Assente
 I2 (perf): Assente
 n/d
 T (perf): 0,75%
 X (perf): Assente

A: Assente
 C: Assente
 D: 0,75%
 I: Assente
 I2: Assente
 P: Assente
 T: 0,75%
 n/d

X: Assente

Oneri Amministrativi e di Esercizio (max)

A (perf): 0,30%
 C (perf): 0,20%
 D (perf): 0,30%
 I (perf): 0,16%
 I2 (perf): 0,16%
 n/d
 T (perf): 0,30%
 X (perf): 0,15%

A: 0,30%
 C: 0,20%
 D: 0,30%
 I: 0,16%
 I2: 0,16%
 P: 0,20%
 T: 0,30%
 n/d

Commissione di Performance	Tutte le classi (perf): 20,00%	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

Struttura

Chiusura dell'esercizio finanziario	30 giugno	
Società di investimento	JPMorgan Funds	
Gestore degli Investimenti	Highbridge Capital Management LLC	JPMorgan Investment Management Inc.
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

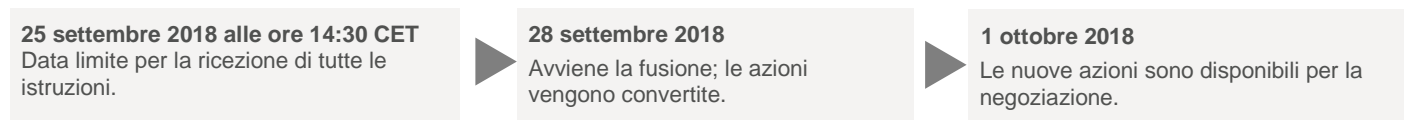
Per convertire le Sue azioni in azioni del comparto ricevente: non è necessario intraprendere alcuna azione. Tutte le azioni del comparto in Suo possesso alla data di fusione saranno automaticamente convertite.

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.