

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

con la presente desideriamo informarLa che JPMorgan Investment Funds – Global Macro Balanced Fund, il comparto di cui Lei detiene azioni, sarà incorporato in JPMorgan Investment Funds – Global Macro 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 10 luglio 2018 alle ore 14:30 CET

Motivo sottostante la fusione Il Consiglio di amministrazione ritiene che la più flessibile strategia d'investimento del comparto ricevente permetta potenzialmente di conseguire performance migliori in condizioni di mercato mutevoli e avverse, offrendo di conseguenza maggiori prospettive di crescita.

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 13 luglio 2018

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

Il Suo comparto JPMorgan Investment Funds – Global Macro Balanced Fund

Comparto ricevente (comparto nel quale sarà incorporato il Suo comparto) JPMorgan Investment Funds – Global Macro 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

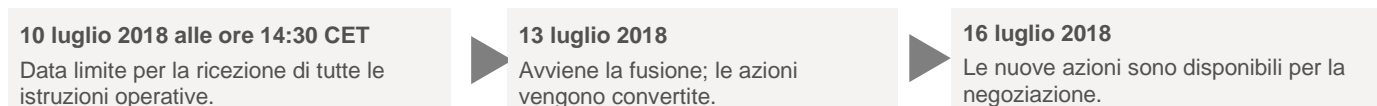
Numero di registrazione (RCS Lussemburgo)
B 49 663

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 corrispondente del comparto ricevente mediante l'utilizzo del rapporto di concambio. Quest'ultimo 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

- Mentre il Suo comparto è tenuto a rispettare le percentuali massime di titoli detenibili per ciascuna classe di attivi, il comparto ricevente è vincolato dalla volatilità in relazione all'indice MSCI All Country World.
- Il comparto ricevente può utilizzare in misura maggiore gli strumenti derivati, inclusi i Total Return Swap, al fine di offrire una fonte di rendimento aggiuntiva nonché una potenziale protezione da condizioni di mercato avverse.
- Il comparto ricevente investe in attivi denominati in qualsiasi valuta e una quota significativa del suo patrimonio sarà coperta in USD a livello di portafoglio, tuttavia saranno rese disponibili classi di azioni con copertura in euro.

Potenziati benefici

- La più flessibile strategia d'investimento del comparto ricevente permetterà potenzialmente di conseguire performance migliori in condizioni di mercato mutevoli e avverse, offrendo di conseguenza maggiori prospettive di crescita.
- La fusione Le darà l'opportunità di investire in un comparto più ampio che potrebbe 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. Inoltre, una rettifica basata sul meccanismo dello swing pricing può essere applicata a eventuali saldi di liquidità trasferiti al comparto ricevente alla data di fusione come descritto nel Prospetto.
- 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.

- In ragione del maggior uso di strumenti derivati e del differente metodo di calcolo dell'esposizione complessiva richiesto dalla strategia del comparto ricevente, l'Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) di quest'ultimo risulta più elevato di quello del Suo comparto (pari, rispettivamente, a 5 e 3).
- Mentre il Suo comparto calcola la propria esposizione globale utilizzando la metodologia del Value-at-Risk relativo (con un grado di leva finanziaria atteso del 250%), il comparto ricevente effettua il calcolo mediante il modello del Value-at-Risk assoluto (con un grado di leva finanziaria atteso pari al 500%).
- Il portafoglio del Suo comparto è in parte simile a quello del comparto ricevente, tuttavia sarà necessaria una sua parziale ricomposizione e, in vista della fusione, 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 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 Investment Funds – Global Macro Balanced Fund

JPMorgan Investment Funds – Global Macro Fund

Investimenti e rischi		
<p>Obiettivi e politiche di investimento</p>	<p>Conseguire un accrescimento del capitale superiore a quello del proprio benchmark investendo principalmente in titoli di tutto il mondo 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 o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale.</p> <p>Il Comparto può anche investire in titoli di debito societari.</p> <p>Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti può variare l'asset allocation in funzione delle condizioni di mercato e il Comparto può investire tra il 10 e il 50% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari e tra il 50 e il 90% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito, incluse obbligazioni convertibili.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a investment grade, come misurato da un'agenzia di rating indipendente quale Standard & Poor's.</p> <p>Il Comparto utilizza un processo fondato sulla ricerca macroeconomica per identificare i temi e le opportunità di investimento globali. Al fine di incrementare i rendimenti, il Gestore degli Investimenti adotta un</p>	<p>Conseguire, in un orizzonte temporale di medio periodo (2-3 anni), un rendimento superiore al benchmark monetario tramite un portafoglio di titoli, a livello globale, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Il Comparto mira ad avere una volatilità inferiore ai due terzi di quella dell'MSCI All Country World Index (Total Return Net).</p> <p>Il Comparto investirà principalmente, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito, titoli azionari, titoli convertibili, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.</p> <p>Il Comparto utilizza un processo fondato sulla ricerca macroeconomica per identificare i temi e le opportunità di investimento globali. Esso adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Le allocazioni possono variare in misura significativa e l'esposizione a taluni mercati, settori o valute può di volta in volta essere concentrata.</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, Total Return Swap, derivati OTC selezionati e altri strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.</p>

approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, il Comparto potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.

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 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.

L'esposizione di mercato netta del Comparto può superare il 100% in conseguenza della copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise. L'esposizione valutaria di questo Comparto può essere coperta.

La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. L'esposizione valutaria di questo Comparto 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

JPM Global Macro Balanced A (acc) – USD: 4
Tutte le altre classi: 3

Tutte le 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.

Fattori di rischio

- Il Comparto può essere concentrato su, e avere un'esposizione lunga netta o corta netta a, settori, mercati e/o valute. Pertanto, esso potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- In condizioni di mercato eccezionali il Comparto potrebbe non essere in grado di rispettare il livello di volatilità riportato nell'obiettivo di investimento e la volatilità effettiva potrebbe essere maggiore del previsto.
- 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 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 inoltre 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.
- Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato facendo riferimento a un'agenzia di rating indipendente.
- Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato sopra indicati, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.

- 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.
- Alcuni strumenti finanziari derivati negoziati in borsa possono essere illiquidi ed è pertanto possibile che debbano essere detenuti fino alla scadenza del contratto. Ciò può avere un'incidenza negativa sul rendimento del Comparto.
- La perdita potenziale derivante dall'assunzione di una posizione corta su un'attività può essere illimitata, in quanto non vi è limite all'aumento del prezzo dell'attività. 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	70% JPM Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR / 30% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR	ICE 1 Month USD LIBOR
Valuta di riferimento	EUR	USD

COMMISSIONI

Commissioni di sottoscrizione massime*	A: 5,00% C: Assente D: 5,00% X: Assente	I: Assente
Commissioni di rimborso massime	A: 0,50% C: Assente D: 0,50% X: Assente	I: Assente
Commissione di Gestione e Consulenza Annua	A: 1,25% C: 0,60% D: 1,25% X: Assente	I: 0,60%
Commissione di Distribuzione	A: Assente C: Assente D: 0,45% X: Assente	I: Assente
Oneri Amministrativi e di Esercizio	A: 0,20% Max C: 0,15% Max D: 0,20% Max X: 0,10% Max	I: 0,11% 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

10 luglio 2018 alle ore 14:30 CET

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.

13 luglio 2018

Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.

16 luglio 2018

Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.