

# Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desidero informarla che il livello di effetto leva atteso indicato nel Prospetto di JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund, un Comparto di cui detiene azioni, sarà aggiornato il 21 settembre 2020.

Il Comparto è gestito secondo un approccio non vincolato e utilizza derivati al fine di perseguire il proprio obiettivo. Il Comparto ha rafforzato l'utilizzo di derivati, in linea con la sua politica d'investimento. Questo maggiore ricorso ai derivati dovrebbe continuare e di conseguenza il livello di effetto leva atteso indicato nel Prospetto aumenterà dal 150% al 600%.

**Si prega di notare che il profilo di rischio e le modalità di gestione del Comparto restano invariati. Un livello maggiore di effetto leva atteso potrebbe non essere indicativo di un rischio d'investimento più elevato.**

Informazioni più dettagliate sui motivi alla base dell'aumento del livello di effetto leva atteso sono fornite alla pagina seguente. La invitiamo a leggere le importanti informazioni sotto riportate. Per qualsiasi ulteriore chiarimento, La preghiamo di contattare il Suo referente locale abituale. **Le opzioni a Sua disposizione sono tre e per ognuna di esse viene fornita una spiegazione di seguito.**

Distinti saluti



Jacques Elvinger *In nome e per conto del Consiglio di Amministrazione*

**L'opzione che prevede un Suo intervento scade il 21 settembre 2020 alle ore 14:30 CET**

## LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

**1 Se accetta il nuovo livello di effetto leva atteso**, non è necessario che Lei intraprenda alcuna azione.

**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.

**Se dovesse scegliere le opzioni 2 o 3, La invitiamo a valutare le stesse con il Suo consulente fiscale e finanziario.** Queste opzioni possono avere impatti fiscali.

**Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/ rimborso** 21 settembre 2020 alle ore 14:30 CET

## IL FONDO

**Denominazione** JPMorgan Funds

**Forma giuridica** SICAV

**Tipologia di Fondo** OICVM

**Sede legale**

6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

**Telefono** +352 3410-1

**Fax** +352 2452 9755

**Numero di registrazione (RCS Lussemburgo) B 8478**

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

**Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna commissione di rimborso o conversione** purché le Sue istruzioni operative pervengano entro la data limite indicata, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

## JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

### Motivo alla base dell'aumento del livello di effetto leva atteso

Il Comparto può utilizzare derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, con finalità di efficiente gestione del portafoglio e di copertura. Di recente, il gestore degli investimenti, in linea con la politica d'investimento del Comparto, ha fatto maggiore ricorso a tali strumenti rispetto a quanto previsto in precedenza al fine di acquisire un'esposizione ai premi al rischio, come descritto nel paragrafo successivo. Dal momento che questa tendenza dovrebbe proseguire, il livello di effetto leva atteso sarà aggiornato al 600%. L'effetto leva atteso è una misura dell'importo nozionale aggregato lordo dei derivati detenuti in un comparto. Non costituisce un limite e varierà in funzione dell'utilizzo dei derivati.

Il livello di effetto leva atteso del comparto è principalmente attribuibile a derivati su valute e reddito fisso, come i futures, gli swap (tra cui swap su tassi di interesse e total return swap) e i contratti a termine; nel Prospetto di luglio 2020 la sezione Derivati nella Descrizione del Comparto è stata aggiornata per riflettere questo aspetto. Il livello di effetto leva atteso è indicativo e può risultare più elevato in taluni contesti di mercato e talvolta quando il Comparto presenta una maggiore allocazione ai premi al rischio verso cui cerca di acquisire un'esposizione, quali strategie obbligazionarie di tipo momentum e relative value, tramite derivati (tra cui, a mero titolo esemplificativo swap su tassi di interesse), che non possono essere agevolmente replicate utilizzando strumenti fisici.

La metodologia della somma dei nozionali non permette la compensazione di posizioni in strumenti finanziari derivati che possono includere operazioni di copertura e altre strategie di mitigazione del rischio. Di conseguenza, i roll-over su strumenti finanziari derivati e le tecniche che coinvolgono strumenti con effetto leva più alto, come sopra descritto, possono contribuire ad aumentare il livello di effetto leva, mentre è possibile che non incrementino o che incrementino solo moderatamente il profilo di rischio complessivo del comparto, che viene monitorato e contenuto ai sensi della regolamentazione UCITS.

**Profilo di rischio/rendimento** invariato

**Livello delle commissioni** invariato

### Modifiche - riportate in *grassetto corsivo*

#### IN PRECEDENZA

##### Derivati

Usati a scopo di: investimento; copertura; gestione efficiente del portafoglio. Tipi: si veda la tabella

[Ricorso del Comparto a Derivati](#) in [In che modo i Comparti Utilizzano Derivati, Strumenti e Tecniche](#).

TRS inclusi CFD: atteso 90%; massimo 150%. Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva: VaR assoluto. Livello di effetto leva atteso da derivati: 150% solo indicativo. L'effetto leva può di volta in volta superare in misura significativa questo livello.

#### SUCCESSIVAMENTE

##### Derivati

Usati a scopo di: investimento; copertura; gestione efficiente del portafoglio. Tipi: si veda la tabella

[Ricorso del Comparto a Derivati](#) in [In che modo i Comparti Utilizzano Derivati, Strumenti e Tecniche](#). TRS

inclusi CFD: atteso 90%; massimo 150%. Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva: VaR assoluto. Livello di effetto leva atteso da derivati: 150%<sup>1</sup> solo indicativo. L'effetto leva può di volta in volta superare in misura significativa questo livello.

***Il Comparto effettua allocazioni per acquisire un'esposizione a una gamma di premi al rischio mediante un processo d'investimento long/short sistematico. Tra le strategie di premi al rischio possono figurare le strategie equity value (posizioni lunghe su azioni relativamente meno sopravvalutate, posizioni corte su azioni relativamente più sopravvalutate), equity quality (posizioni lunghe su azioni di società di qualità più elevata, in base a parametri quali la redditività, esposizioni corte ad azioni di società di qualità meno elevata), FX carry (esposizione lunga alle valute con rendimenti più elevati ed esposizione corta alle valute con rendimenti meno elevati), obbligazionarie di tipo momentum (esposizione lunga a obbligazioni con oscillazioni di prezzo positive, esposizione corta a obbligazioni con oscillazioni di prezzo negative). L'allocazione nei premi al rischio può variare in base***

---

alle opportunità di mercato. L'esposizione a ognuna delle strategie di premi al rischio contribuisce in misura variabile al livello di effetto leva in base alla sua allocazione all'interno del portafoglio in un dato momento e i livelli reali di effetto leva possono evidenziare fluttuazioni significative.

Il livello di effetto leva atteso, che sarà aggiornato al 600% come indicato nella nota sottostante, rappresenta il livello di effetto leva tipico ed è principalmente attribuibile all'uso di swap e futures su obbligazioni (tra cui swap su tassi di interesse e total return swap) e contratti a termine su valute. Questi strumenti possono presentare valori nozionali elevati che incrementano il livello di effetto leva atteso.

L'effetto leva può di volta in volta superare in misura significativa il livello atteso quando il Comparto effettua maggiori allocazioni in una strategia di premi al rischio che utilizza tecniche (tra cui strategie obbligazionarie di tipo momentum e relative value) che vengono implementate mediante ricorso a derivati con valori nozionali elevati o su base temporanea prima della scadenza di contratti a termine su valute.

L'effetto leva atteso è calcolato come "somma dei nozionali" senza compensazione delle posizioni di segno opposto. Dal momento che il calcolo dell'effetto leva non tiene conto né della sensibilità alle oscillazioni del mercato né dell'aumento o della riduzione del rischio complessivo del Comparto, può non essere rappresentativo del livello di rischio d'investimento effettivo del Comparto.

<sup>1</sup> Il livello di effetto leva atteso sarà aggiornato al 600% in data 21 settembre 2020, come descritto nella Lettera agli azionisti che sarà pubblicata il 14 agosto 2020.

---

#### Date di riferimento

21 agosto 2020 alle ore 14:30 CET

Inizio del periodo di conversione/rimborso senza spese.



21 settembre alle ore 14:30 CET

Termine del periodo di conversione/rimborso senza spese.

*Le versioni italiane aggiornate del Prospetto e del KIID (Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori) saranno disponibili presso i Soggetti Collocatori autorizzati e sul sito internet [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it). Come per tutti gli investimenti in fondi, è importante comprendere il/i KIID di pertinenza ed essere a conoscenza degli eventuali aggiornamenti. Fatta eccezione per il periodo di deroga alle commissioni di conversione e rimborso, tutte le altre condizioni e restrizioni descritte a tal riguardo nel Prospetto rimangono valide.*