

# Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa di alcune modifiche apportate a JPMorgan Funds - US Dollar Money Market Fund, il comparto di cui Lei detiene azioni.

A seguito dell'implementazione del Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, sui Fondi Comuni Monetari (il "Regolamento"), il Suo Comparto verrà riclassificato in qualità di Fondo Comune Monetario con Valore Patrimoniale Netto Variabile a Breve Termine ("FCM di tipo VNAV a Breve Termine") e ottempererà ai requisiti di portafoglio e valutativi pertinenti e alle altre norme applicabili previste dal Regolamento. Inoltre, la denominazione del Comparto sarà modificata in **JPMorgan Funds – USD Money Market VNAV Fund**.

Sul retro sono riportate ulteriori modifiche riguardanti il Suo Comparto.

Informazioni più dettagliate in merito alla modifica, compresa la relativa tempistica, sono riportate di seguito. La invitiamo a leggere attentamente 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*

**Modifiche al Prospetto – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 30 novembre 2018 alle ore 14:30 CET**

## LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

- 1 Se accetta le modifiche**, 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.

## LE MODIFICHE

**Data di efficacia** 3 dicembre 2018

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

## IL FONDO

**Denominazione** JPMorgan Funds

**Forma legale** 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

**Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna commissione di rimborso o conversione purché le Sue istruzioni pervengano entro la data limite.**

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

## JPMorgan Funds - US Dollar Money Market Fund

### Motivo sottostante le modifiche

- **Modifiche regolamentari**

Come indicato negli Avvisi di Convocazione delle Assemblee Generali Straordinarie datate 3 maggio 2018 e 14 giugno 2018 e relative agli emendamenti allo Statuto, si è proceduto a un riesame dei comparti monetari di JPMorgan Funds al fine di assicurarne la conformità al Regolamento. Il Consiglio ha stabilito che la riclassificazione del Comparto in qualità di FCM di tipo VNAV a Breve Termine è nel miglior interesse degli azionisti. Tale riclassificazione non comporta il cambiamento del codice ISIN della Sua classe di azioni.

A seguire si riportano le principali caratteristiche di un FCM di tipo VNAV a Breve Termine, che sono sostanzialmente in linea con l'attuale approccio di gestione del Comparto:

- Un FCM di tipo VNAV a Breve Termine può investire in qualsiasi attivo ammissibile, sia governativo che non governativo.
- Un FCM di tipo VNAV a Breve Termine deve avere una scadenza media ponderata non superiore a 60 giorni e una vita media ponderata non superiore a 120 giorni.
- Il patrimonio di un FCM di tipo VNAV a Breve Termine deve essere costituito per almeno il 7,5% da attività liquide giornaliere e per almeno il 15% da attività liquide settimanali.
- In qualità di FCM di tipo VNAV a Breve Termine, il patrimonio del Comparto deve essere valutato secondo il metodo del mark-to-market. Ne consegue che il valore patrimoniale netto per azione del Comparto potrebbe andare incontro a una maggiore volatilità.

In ottemperanza al Regolamento, il Comparto non potrà più prendere a prestito liquidità.

Affinché il Comparto adempia ai requisiti di portafoglio e valutativi pertinenti e alle altre norme applicabili previste dal Regolamento, verrà inserita nel Prospetto una nuova sezione, intitolata "Disposizioni e informazioni specifiche relative ai Comparti Monetari – in vigore dal 3 dicembre 2018", che illustrerà le caratteristiche strutturali, gli obiettivi e le politiche d'investimento, le procedure interne per il credito, la metodologia di valutazione e i limiti e poteri di investimento applicabili alla gamma di prodotti monetari di JPMorgan Funds. Il Prospetto dovrebbe essere disponibile intorno agli inizi di ottobre.

Infine, ai sensi del Regolamento, verranno messe a disposizione degli investitori, almeno settimanalmente, le seguenti informazioni sul sito [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it):

- la scomposizione per scadenza del portafoglio del Comparto;
- il profilo di credito del Comparto;
- la scadenza media ponderata e la vita media ponderata del Comparto;
- i dati relativi alle dieci principali partecipazioni del Comparto;
- il valore totale degli attivi del Comparto;
- il rendimento netto del Comparto.

Ulteriori informazioni sul Regolamento, sui nuovi tipi di FCM e sulle loro caratteristiche sono consultabili alla pagina <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/gim/liq/liquidity-insights/european-money-market-fund-reform-resource-centre>.

- **Altre modifiche**

Attualmente, il Gestore degli Investimenti del Comparto può stipulare operazioni di pronti contro termine attive nella misura massima del 30% delle masse in gestione del Comparto. Al fine di fornire un'ulteriore flessibilità d'investimento, il massimale oggetto di tali operazioni verrà incrementato al 100%. Ferma restando la maggiorazione del massimale, la percentuale attesa di masse in gestione oggetto di tali operazioni resta immutata e dovrebbe oscillare tra lo 0% e il 30%.

Si prega di notare che gli emendamenti al Prospetto di cui sotto riflettono una nuova formulazione ottimizzata dello stesso, che si prevede sarà disponibile intorno agli inizi di ottobre. Per le formulazioni del Prospetto alla data della presente si rimanda all'Appendice.

**Modifiche** - riportate in grassetto corsivo

**IN PRECEDENZA**

**Obiettivo di investimento**

Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella sua Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel mercato monetario, nonché a offrire una protezione del capitale compatibilmente con tali tassi e a mantenere un elevato livello di liquidità, investendo in titoli di debito a breve termine denominati in USD.

**Approccio d'investimento**

- Il Comparto cerca opportunità in tutti i segmenti del mercato monetario.
- Si qualifica come "Fondo Monetario a Breve Termine" ai sensi delle Linee Guida ESMA (CESR/10-049).

**POLITICHE**

**Esposizione principale** L'intero patrimonio è investito in titoli di debito a breve termine denominati in USD.

Titoli di debito con rating almeno pari ad A o A-1 di S&P (o rating equivalenti) rispettivamente per rating a lungo e a breve termine. Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating aventi analogo merito creditizio.

La scadenza media ponderata del portafoglio non supererà i sessanta giorni e la scadenza iniziale o residua di ciascun titolo di debito non sarà superiore a 397 giorni al momento dell'acquisto.

In condizioni di mercato avverse, il Comparto potrà avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi. Può temporaneamente ricorrere al prestito nella misura massima del 10% del patrimonio per finanziare richieste di rimborso o pagare spese operative.

Il Comparto può effettuare operazioni di pronti contro termine attive con controparti di prim'ordine specializzate in questo tipo di transazioni. Di norma il Comparto non investirà più del 30% del suo patrimonio in operazioni di pronti contro termine attive. Il collaterale sottostante tali operazioni sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

**Restrizioni di investimento specifiche**

Il valore complessivo degli investimenti del Comparto in strumenti e depositi di un singolo emittente non può eccedere il 10% del patrimonio, fatta eccezione per i seguenti casi: (i) l'emittente è un'istituzione finanziaria solida (come definito dalle leggi e dai regolamenti applicabili vigenti a Hong Kong) e l'importo complessivo non eccede il 10% del capitale emesso e delle riserve dichiarate di tale emittente, nel qual caso il limite può essere innalzato al 25%, o (ii) titoli sono emessi da un governo o da un altro organismo pubblico, nel qual caso è possibile investire fino al 30% nel medesimo emittente, o (iii) in relazione a un qualsiasi deposito di valore inferiore a USD 1.000.000, laddove il Comparto non possa diversificare l'investimento in altro modo per via della sua entità.

**SUCCESSIVAMENTE**

**Obiettivo di investimento**

Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella sua Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel mercato monetario, nonché a offrire una

protezione del capitale compatibilmente con tali tassi e a mantenere un elevato livello di liquidità, investendo in **Strumenti del Mercato Monetario, cartolarizzazioni ammissibili, Asset-Backed Commercial Paper, depositi presso istituti di credito e Operazioni di Pronti Contro Termine Attive, a breve termine e denominati in USD.**

**Approccio d'investimento**

- Il Comparto cerca opportunità in tutti i segmenti del mercato monetario.
- **Si qualifica come FCM di tipo VNAV a Breve Termine**

**POLITICHE**

**Esposizione principale** Gli attivi sono investiti in **Strumenti del Mercato Monetario, cartolarizzazioni ammissibili, Asset-Backed Commercial Paper, depositi presso istituti di credito e Operazioni di Pronti Contro Termine Attive,** a breve termine e denominati in USD.

**Oltre ad aver ricevuto una valutazione favorevole sulla base delle Procedure Interne per il Credito stabilite dalla Società di Gestione, gli Strumenti del Mercato Monetario, le cartolarizzazioni ammissibili e gli Asset-Backed Commercial Paper** dovranno avere un rating a lungo termine almeno pari ad A ovvero un rating a breve termine almeno pari ad A-1 assegnato da S&P (o rating equivalenti). Il Comparto può investire in **Strumenti del Mercato Monetario, cartolarizzazioni ammissibili e Asset-Backed Commercial Paper** sprovvisti di rating aventi analogo merito creditizio.

La scadenza media ponderata del portafoglio non supererà i sessanta giorni e la scadenza iniziale o residua di **ogni Strumento del Mercato Monetario, cartolarizzazione ammissibile e Asset-Backed Commercial Paper** non sarà superiore a 397 giorni al momento dell'acquisto.

In condizioni di mercato avverse, il Comparto potrà avere un'esposizione a investimenti con rendimenti nulli o negativi.

**Tutti gli attivi sono investiti in conformità ai Limiti e Poteri di Investimento applicabili ai Comparti FCM.**

**Restrizioni di investimento specifiche**

Il valore complessivo degli investimenti del Comparto in strumenti e depositi di un singolo emittente non può eccedere il 10% del patrimonio, fatta eccezione per i seguenti casi: (i) l'emittente è un'istituzione finanziaria solida (come definito dalle leggi e dai regolamenti applicabili vigenti a Hong Kong) e l'importo complessivo non eccede il 10% del capitale emesso e delle riserve dichiarate di tale emittente, nel qual caso il limite può essere innalzato al **15%**; o (ii) titoli sono emessi da un governo o da un altro organismo pubblico, nel qual caso è possibile investire fino al 30% nel medesimo emittente, o (iii) in relazione a un qualsiasi deposito di valore inferiore a USD 1.000.000, laddove il Comparto non possa diversificare l'investimento in altro modo per via della sua entità.

**Tecniche e strumenti** Operazioni di pronti contro termine attive: atteso da 0% **a 30%; massimo 100%.**

---

**Tecniche e strumenti** Operazioni di pronti contro termine attive: atteso 0%; massimo 30%.

**Valute** Valuta di Riferimento del Comparto: USD *Valute di denominazione degli attivi*: USD. Approccio di copertura: non applicabile.

**Valute** Valuta di Riferimento del Comparto: USD *Valute di denominazione degli attivi*: USD. Approccio di copertura: non applicabile.

---

**Profilo dell'investitore** Investitori con o senza conoscenze finanziarie di base che comprendono i rischi del Comparto, e che:

- ricercano un investimento a breve termine con elevato grado di liquidità
- considerano l'investimento come parte di un portafoglio e non come piano di investimento completo.

**Profilo dell'investitore** Investitori con o senza conoscenze finanziarie di base che comprendono i rischi del Comparto, e che:

- ricercano un investimento a breve termine con elevato grado di liquidità
- considerano l'investimento come parte di un portafoglio e non come piano di investimento completo

---

#### Date di riferimento

**3 settembre 2018 alle ore 14:30 CET**

Inizio del periodo di conversione/rimborso senza spese.



**30 novembre 2018 alle ore 14:30 CET**

Termine del periodo di conversione/rimborso senza spese.



**3 dicembre 2018**

Entrata in vigore delle modifiche.

*Le modifiche vengono apportate al Prospetto e al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) appropriati, di cui saranno disponibili versioni aggiornate, in lingua italiana, all'indirizzo [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it), nonché presso i Soggetti Collocatori autorizzati. 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 descritte nel prospetto a tal riguardo rimangono valide.*

## Appendice

### Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella Valuta di Riferimento in linea con i tassi prevalenti nel mercato monetario, nonché a offrire una protezione del capitale compatibilmente con tali tassi e a mantenere un elevato livello di liquidità, investendo in titoli di debito a breve termine denominati in USD.

### Politica di Investimento

Il Comparto investirà la totalità del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito a breve termine denominati in USD.

In condizioni di mercato avverse, il Comparto potrà avere un'esposizione a titoli con rendimenti nulli o negativi.

I titoli di debito con un rating a lungo termine avranno un rating almeno pari ad A e i titoli di debito con un rating a breve termine avranno un rating almeno pari ad A-1 secondo le categorie di Standard & Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito sprovvisti di rating, purché aventi una qualità creditizia analoga a quanto specificato sopra.

La scadenza media ponderata degli investimenti del Comparto non supererà i 60 giorni e la scadenza iniziale o residua di ciascun titolo di debito non sarà superiore a 397 giorni al momento dell'acquisto.

In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti.

Nel rispetto dei limiti di investimento illustrati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento", il Comparto può effettuare in qualsiasi momento Operazioni di Pronti Contro Termine Attive con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di transazioni. Di norma il Comparto non investirà più del 30% del suo patrimonio in Contratti Pronti Contro Termine Attivi. Il collaterale sottostante le Operazioni di Pronti Contro Termine Attive sarà parimenti soggetto alle suddette restrizioni in termini di qualità creditizia, benché senza vincoli di scadenza.

Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento".

### Restrizioni di investimento specifiche

In aggiunta alle disposizioni di cui ai punti 3a) iii), 3a) iv) e 3b) iii) contenuti nella "Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento" nella parte principale del Prospetto, si applicano i seguenti limiti di investimento al fine di consentire la distribuzione al pubblico del Comparto a Hong Kong.

Il valore complessivo degli investimenti del Comparto in strumenti e depositi di un singolo emittente non può eccedere il 10% del valore patrimoniale netto del Comparto, fatta eccezione per i seguenti casi:

- (i) l'emittente è un'istituzione finanziaria solida (come definito dalle leggi e dai regolamenti applicabili vigenti a Hong Kong) e l'importo complessivo non eccede il 10% del capitale emesso e delle riserve dichiarate di tale emittente, nel qual caso il limite può essere innalzato al 25%; o
- (ii) i titoli sono emessi da un governo o da un altro organismo pubblico, nel cui caso è possibile investire oltre il 30% nel medesimo emittente; o
- (iii) in relazione a un qualsiasi deposito di valore inferiore a USD 1.000.000, laddove il Comparto non possa diversificare l'investimento in altro modo per via della sua entità.

Di volta in volta il Comparto potrà avere necessità di contrarre prestiti su base temporanea allo scopo di far fronte alle richieste di rimborso o sostenere le spese operative. Il Comparto può contrarre prestiti su base temporanea per un importo non superiore al 10% del suo valore patrimoniale netto.

### Ulteriori Informazioni

- La percentuale attesa di masse in gestione del Comparto che potrebbero essere oggetto di Operazioni di Pronti Contro Termine Attive è pari allo 0% ed è soggetta a un massimo del 30%.