

JPMorgan Funds - Informazioni più dettagliate nel Prospetto in merito agli investimenti in asset-backed securities e mortgage-backed securities

Data di efficacia - 29.07.2020

Il Prospetto di JPMorgan Funds è stato aggiornato per chiarire e rendere più dettagliate le politiche di investimento dei Comparti interessati che possono investire in mortgage-backed securities ("MBS") e/o asset-backed securities ("ABS"), come di seguito descritto.

Sono state aggiornate le politiche di investimento dei Comparti che possono investire in MBS/ABS al fine di indicare la percentuale di patrimonio investibile in tali titoli. Inoltre, le politiche di investimento dei Comparti che possono investire il 20% o più del proprio patrimonio in MBS/ABS sono state integrate con una descrizione degli MBS/ABS, delle attività sottostanti e di qualsiasi limite applicabile in termini di qualità creditizia. Sono stati altresì inseriti alcuni altri chiarimenti in merito agli investimenti in MBS/ABS e covered bond ai fini di chiarezza e coerenza.

Per conoscere i dettagli riguardanti i Comparti interessati e gli aggiornamenti di cui sopra, si rimanda all'Appendice e alla versione integrale dell'ultimo Prospetto.

I suddetti aggiornamenti riflettono il modo in cui i Comparti vengono attualmente gestiti e non incidono sui relativi profili di rischio.

Per eventuali domande in merito all'aggiornamento o a qualsiasi altro aspetto concernente JPMorgan Funds, La invitiamo a contattare il Suo referente locale abituale.

APPENDICE - INFORMAZIONI PIÙ DETTAGLIATE NEL PROSPETTO

Modifiche alla formulazione del Prospetto riportate in grassetto corsivo sottolineato		
Comparto	In precedenza	Successivamente
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	<p>Esposizione principale La maggior parte del patrimonio è investita, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi o loro enti pubblici, amministrazioni federali e provinciali, organismi sovranazionali, in titoli di debito societari, MBS/ABS (tra cui covered bond) e valute. [...].</p> <p>Una parte significativa del patrimonio può essere investita in MBS/ABS.</p>	<p>Esposizione principale La maggior parte del patrimonio è investita, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi o loro enti pubblici, amministrazioni federali e provinciali, organismi sovranazionali, in titoli di debito societari, MBS/ABS, covered bond e valute. [...].</p> <p><i><u>Si prevede che il Comparto investirà dal 45% al 75% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS) con qualsiasi merito creditizio, tuttavia il livello effettivo di investimento può variare in ragione dell'approccio non vincolato. Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature.</u></i></p>

APPENDICE - INFORMAZIONI PIÙ DETTAGLIATE NEL PROSPETTO

Modifiche alla formulazione del Prospetto riportate in grassetto corsivo sottolineato		
Comparto	In precedenza	Successivamente
JPMorgan Funds - Income Fund	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito emessi nei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi [...], MBS/ABS e covered bond.</p>	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito emessi nei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi [...], MBS/ABS e covered bond.</p> <p><i><u>Si prevede che il Comparto investirà dal 20% al 70% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS) con qualsiasi merito creditizio, tuttavia il livello effettivo di investimento può variare in ragione dell'approccio non vincolato. Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature.</u></i></p>
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito investment grade emessi o garantiti dal governo statunitense o dai suoi enti pubblici e da enti e società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti d'America. Questi possono includere MBS.</p>	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito investment grade (<i><u>tra cui MBS/ABS</u></i>) emessi o garantiti dal governo statunitense o dai suoi enti pubblici e da enti e società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti d'America.</p> <p><i><u>Si prevede che il Comparto investirà dal 40% al 60% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS). Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature.</u></i></p>
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	<p>Esposizione principale Una porzione significativa del patrimonio può essere investita in MBS/ABS ai quali è stato assegnato un rating almeno pari a investment grade da parte di un'agenzia di rating indipendente al momento dell'acquisto.</p> <p>I titoli di debito dovranno avere un rating investment grade al momento dell'acquisto.</p>	<p>Esposizione principale <i><u>Si prevede che il Comparto investirà dal 25% al 50% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS). Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature.</u></i></p> <p>I titoli di debito, <i><u>inclusi gli MBS/ABS,</u></i> dovranno avere un rating investment grade al momento dell'acquisto.</p>

APPENDICE - INFORMAZIONI PIÙ DETTAGLIATE NEL PROSPETTO

Modifiche alla formulazione del Prospetto riportate in grassetto corsivo sottolineato		
Comparto	In precedenza	Successivamente
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito investment grade di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in MBS/ABS e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati.</p> <p>Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.</p> <p>Ricorso del Comparto a Derivati - Principali tipologie di derivati utilizzate: contratti a termine, futures, opzioni, tutti gli altri swap e CDX / iTraxx</p>	<p>Esposizione principale. Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito investment grade (<u><i>tra cui MBS/ABS</i></u>) di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.</p> <p><u><i>Si prevede che il Comparto investirà dal 5% al 30% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS). Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature.</i></u></p> <p>Il Comparto può investire in misura limitata in <u><i>covered bond e in</i></u> titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.</p> <p>Ricorso del Comparto a Derivati - Principali tipologie di derivati utilizzate: Contratti a termine, Futures, Opzioni, tutti gli altri Swap e CDX / iTraxx, <u><i>Mortgage TBA</i></u></p>
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito quali, a mero titolo esemplificativo, [...], MBS/ABS (tra cui i covered bond) e valute. [...].</p> <p>Una parte significativa del patrimonio può essere investita in MBS/ABS.</p>	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito quali, a mero titolo esemplificativo, [...], MBS/ABS, covered bond e valute. [...].</p> <p><u><i>Si prevede che il Comparto investirà dal 10% al 30% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS) con qualsiasi merito creditizio, tuttavia il livello effettivo di investimento può variare in ragione dell'approccio non vincolato. Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature.</i></u></p>
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund	<p>Esposizione principale Il Comparto investe, direttamente o tramite derivati, in un portafoglio di titoli di debito posizionato in maniera positiva rispetto a Titoli di Debito Sostenibili e a titoli di debito emessi da società e paesi che evidenziano un miglioramento delle caratteristiche di sostenibilità, quali, a mero titolo esemplificativo, [...], MBS/ABS (tra cui i covered bond) e valute. [...].</p> <p>Il Comparto può altresì investire una quota significativa del proprio patrimonio in MBS/ABS.</p>	<p>Esposizione principale Il Comparto investe, direttamente o tramite derivati, in un portafoglio di titoli di debito posizionato in maniera positiva rispetto a Titoli di Debito Sostenibili e a titoli di debito emessi da società e paesi che evidenziano un miglioramento delle caratteristiche di sostenibilità, quali, a mero titolo esemplificativo, [...], MBS/ABS, covered bond e valute. [...].</p> <p><u><i>Si prevede che il Comparto investirà dal 10% al 30% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS) con qualsiasi merito creditizio, tuttavia il livello effettivo di investimento può variare in ragione dell'approccio non vincolato. Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature.</i></u></p>

APPENDICE - INFORMAZIONI PIÙ DETTAGLIATE NEL PROSPETTO

Modifiche alla formulazione del Prospetto riportate in grassetto corsivo sottolineato		
Comparto	In precedenza	Successivamente
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito investment grade di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto può investire in titoli con rating inferiore a investment grade e sprovvisti di rating e detenere una porzione significativa del proprio patrimonio in MBS/ABS e covered bond.</p>	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito investment grade <i>(tra cui MBS/ABS)</i> di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.</p> <p><i>Si prevede che il Comparto investirà dal 5% al 30% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS). Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature.</i></p> <p>Il Comparto può investire in titoli con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating <i>e, in misura limitata, in covered bond.</i></p>
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito investment grade a breve termine di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in MBS/ABS e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati. [...]</p> <p>Il Comparto può di volta in volta detenere un'esposizione a titoli con rating inferiore a investment grade a seguito di declassamenti di rating.</p>	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in titoli di debito investment grade a breve termine <i>(tra cui MBS/ABS)</i> di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.</p> <p><i>Si prevede che il Comparto investirà dal 5% al 20% del proprio patrimonio in mortgage-backed securities (MBS) e/o asset-backed securities (ABS). Gli MBS, che possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private), sono titoli di debito garantiti da mutui ipotecari, inclusi i mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, mentre gli ABS sono titoli di debito garantiti da altre tipologie di attivi, quali carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti al consumo e leasing su attrezzature. [...]</i></p> <p><i>Il Comparto può investire in misura limitata in covered bond e</i> può di volta in volta detenere un'esposizione a titoli con rating inferiore a investment grade a seguito di declassamenti di rating.</p>
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	<p>Esposizione principale Il Comparto investe principalmente in OICVM e OICR gestiti o distribuiti da società appartenenti al gruppo JPMorgan Chase & Co., inclusi altri Comparti del Fondo. Tali OICVM e OICR avranno un'esposizione a una gamma di classi di attivo quali azioni, titoli di debito con qualsiasi merito creditizio, titoli convertibili, valute, materie prime, immobili e strumenti del mercato monetario.</p>	<p>Esposizione principale Il Comparto investe principalmente in OICVM e OICR gestiti o distribuiti da società appartenenti al gruppo JPMorgan Chase & Co., inclusi altri Comparti del Fondo. Tali OICVM e OICR avranno un'esposizione a una gamma di classi di attivo quali azioni, titoli di debito con qualsiasi merito creditizio <i>(tra cui MBS/ABS)</i>, titoli convertibili, valute, materie prime, immobili e strumenti del mercato monetario. <i>Si prevede che l'esposizione del Comparto a MBS/ABS sarà compresa tra il 5% e il 25%.</i></p> <p>Rischi di Investimento [...] <i>MBS/ABS</i></p>
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	<p>Esposizione principale Il Comparto può investire in titoli di debito in sofferenza, MBS/ABS e obbligazioni catastrophe in misura limitata e fino al 10% in obbligazioni contingent convertible.</p>	<p>Esposizione principale Il Comparto può investire in titoli di debito in sofferenza, obbligazioni catastrophe in misura limitata, <i>fino al 15%</i> in MBS/ABS e fino al 10% in obbligazioni contingent convertible.</p>
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito denominati in USD quali emissioni del Tesoro statunitense, titoli emessi o garantiti dal governo statunitense o dai suoi enti pubblici, obbligazioni societarie e ABS.</p>	<p>Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito denominati in USD quali emissioni del Tesoro statunitense, titoli emessi o garantiti dal governo statunitense o dai suoi enti pubblici, obbligazioni societarie e ABS <i>(fino al 15%)</i>.</p>

APPENDICE - INFORMAZIONI PIÙ DETTAGLIATE NEL PROSPETTO

Modifiche alla formulazione del Prospetto riportate in grassetto corsivo sottolineato		
Comparto	In precedenza	Successivamente
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves	Esposizione principale. Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito denominati in GBP quali titoli di Stato britannici, titoli emessi o garantiti dal governo britannico o dai suoi enti pubblici, titoli di agenzie governative e obbligazioni societarie e MBS/ABS (in misura limitata).	Esposizione principale. Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito denominati in GBP quali titoli di Stato britannici, titoli emessi o garantiti dal governo britannico o dai suoi enti pubblici, titoli di agenzie governative e obbligazioni societarie e MBS/ABS (<i>fino al 15%</i>).
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	Esposizione principale [...] Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in MBS/ABS e covered bond con un'esposizione meno elevata ad altri prodotti strutturati.	Esposizione principale [...] Il Comparto può investire <i>fino al 15%</i> del proprio patrimonio in MBS/ABS e, <i>in misura limitata</i> , in covered bond.
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito direttamente in titoli di debito emessi o garantiti dal governo italiano o dai suoi enti pubblici. Il Comparto adotta un overlay su investimenti diretti mediante posizioni lunghe e corte in derivati, al fine di creare un'esposizione ai titoli di debito globali, come titoli di Stato di governi e loro enti pubblici, amministrazioni federali e provinciali e organismi sovranazionali, società e banche, MBS/ABS nonché titoli di debito con rating inferiore a investment grade e sprovvisti di rating.	Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito direttamente in titoli di debito emessi o garantiti dal governo italiano o dai suoi enti pubblici. Il Comparto adotta un overlay su investimenti diretti mediante posizioni lunghe e corte in derivati, al fine di creare un'esposizione ai titoli di debito globali, come titoli di Stato di governi e loro enti pubblici, amministrazioni federali e provinciali e organismi sovranazionali, società e banche, MBS/ABS (<i>fino al 15%</i>) nonché titoli di debito con rating inferiore a investment grade e sprovvisti di rating.
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	Esposizione principale [...] Il Comparto può investire in collateralized loan obligation e altre tipologie di MBS/ABS. Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito in sofferenza e titoli insolventi.	Esposizione principale [...] Il Comparto può investire <i>fino al 10% del proprio patrimonio</i> in MBS/ABS e, in misura limitata, in titoli di debito in sofferenza e titoli insolventi.
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito denominati in USD quali emissioni del Tesoro statunitense, titoli emessi o garantiti dal governo statunitense o dai suoi enti pubblici, obbligazioni societarie e ABS.	Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito denominati in USD quali emissioni del Tesoro statunitense, titoli emessi o garantiti dal governo statunitense o dai suoi enti pubblici, obbligazioni societarie e ABS (<i>fino al 15%</i>).
JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves	Esposizione principale. Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito denominati in GBP quali titoli di Stato britannici, titoli emessi o garantiti dal governo britannico o dai suoi enti pubblici, titoli di agenzie governative e obbligazioni societarie e MBS/ABS (in misura limitata).	Esposizione principale. Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito denominati in GBP quali titoli di Stato britannici, titoli emessi o garantiti dal governo britannico o dai suoi enti pubblici, titoli di agenzie governative e obbligazioni societarie e MBS/ABS (<i>fino al 15%</i>).
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	Esposizione principale [...] Il Comparto può investire in collateralized loan obligation e altre tipologie di MBS/ABS. Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito in sofferenza e titoli insolventi.	Esposizione principale [...] Il Comparto può investire <i>fino al 10% del proprio patrimonio</i> in MBS/ABS e, in misura limitata, in titoli di debito in sofferenza e titoli insolventi.
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Esposizione principale [...] Il Comparto può investire in ABS. Rischi di Investimento MBS/ABS	Esposizione principale [...] Il Comparto può investire fino al 5% del proprio patrimonio in ABS. Rischi di Investimento ABS
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	-	Altre esposizioni [...]; <i>fino al 5% in MBS/ABS.</i> Rischi di Investimento [...] <i>MBS/ABS</i>
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	-	Altre esposizioni [...]; <i>fino al 5% in MBS/ABS.</i> Rischi di Investimento [...] <i>MBS/ABS</i>
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	-	Altre esposizioni [...]; <i>fino al 5% in MBS/ABS.</i> Rischi di Investimento [...] <i>MBS/ABS</i>
JPMorgan Funds - Financials Bond Fund	-	Altre esposizioni [...]; <i>fino al 5% in MBS/ABS.</i> Rischi di Investimento [...] <i>MBS/ABS</i>
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund	-	Altre esposizioni [...]; <i>fino al 5% in MBS/ABS.</i> Rischi di Investimento [...] <i>MBS/ABS</i>

APPENDICE - INFORMAZIONI PIÙ DETTAGLIATE NEL PROSPETTO

Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a documentarsi su tutte le implicazioni a livello legale, regolamentare e fiscale conseguenti al proprio investimento nel prodotto. Le azioni non possono essere offerte né acquistate, direttamente o indirettamente, a soggetti statunitensi. Tutte le transazioni devono essere basate sull'ultima versione del Prospetto, del Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori (KIID) e della eventuale documentazione d'offerta locale. Tale documentazione, assieme al bilancio annuale e semestrale e allo statuto, per la gamma dei Fondi domiciliati in Lussemburgo sono disponibili gratuitamente su richiesta presso J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducato del Lussemburgo, presso i referenti locali, ed è altresì disponibile sul sito www.jpnam.it.

LV-JPM52822 | IT | 07/20