

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Il 28 febbraio 2022 la Società di Gestione ha pubblicato sul proprio sito web una Notifica agli Azionisti in cui si informano gli stessi della decisione di sospendere in via temporanea il calcolo del Valore Patrimoniale Netto ("NAV") del comparto JPMorgan Funds – Emerging Europe Equity Fund (il "Comparto Interessato"), un comparto di cui Lei detiene azioni.

Questa sospensione temporanea rimane in vigore poiché le normali condizioni di negoziazione sul mercato sono ancora significativamente compromesse dal conflitto in atto tra Russia e Ucraina. La sospensione rappresentava il primo intervento volto a proteggere gli interessi degli azionisti del Comparto Interessato.

Dal momento che il Comparto Interessato non può continuare a svolgere le normali operazioni e risentirà presumibilmente ancora a lungo di problemi di liquidità, il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "Consiglio") ha deliberato il prossimo intervento a tutela degli azionisti. Ai sensi dell'Articolo 21 dello statuto del Fondo, il patrimonio del Comparto Interessato sarà scisso (la "Scissione") in due comparti, (i) il Comparto Interessato e (ii) il comparto di nuova creazione JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (il "Comparto Ricevente").

Gli attivi liquidi (ossia gli attivi che possono continuare a essere negoziati una volta rimossi dal Comparto Interessato) saranno trasferiti nel Comparto Ricevente al fine di ripristinarne la regolare negoziazione, mentre gli attivi illiquidi (ovvero gli attivi che non possono essere negoziati) rimarranno nel Comparto Interessato. Una volta perfezionata la Scissione, Lei continuerà a detenere lo stesso numero di azioni del Comparto Interessato e riceverà lo stesso numero di azioni della classe di azioni equivalente del Comparto Ricevente.

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*

Trasferimento degli attivi liquidi del Comparto Interessato nel Comparto Ricevente il 17 febbraio 2023 alle ore 14.30 CET

Motivo della Scissione

Il Comparto Interessato non può riprendere le normali operazioni e le negoziazioni continuano a essere sospese a causa dell'invasione russa dell'Ucraina. Il Comparto Interessato risentirà presumibilmente ancora a lungo di problemi di liquidità. Per consentire le negoziazioni degli attivi liquidi del Comparto Interessato, il Consiglio ha deliberato di scindere il patrimonio del Comparto Interessato in due comparti. Gli attivi liquidi saranno pertanto trasferiti nel Comparto Ricevente, mentre gli attivi illiquidi rimarranno nel Comparto Interessato. Una volta perfezionata la Scissione, Lei potrà acquistare e vendere azioni del Comparto Ricevente, conformemente al Prospetto.

LA SCISSIONE

Data della Scissione 17 febbraio 2023

Il Suo Comparto (il Comparto Interessato) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Il Comparto Ricevente (comparto in cui saranno trasferiti gli attivi liquidi del Suo Comparto) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund

LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

Non potrà riscattare o convertire le Sue azioni del Comparto Interessato, che rimane sospeso.

Una volta perfezionata la Scissione, gli investitori nel Comparto Ricevente potranno svolgere nuovamente le normali operazioni di negoziazione e Lei potrà sottoscrivere e chiedere il rimborso di azioni in conformità con il Prospetto.

IL FONDO

Denominazione JPMorgan Funds

Forma giuridica 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.

La invitiamo a consultare il Suo consulente fiscale e finanziario in relazione a questa Scissione. La Scissione può avere impatti fiscali.

Gli investitori continueranno a essere esonerati dal pagamento delle commissioni di Gestione e di Distribuzione relative al Comparto Interessato, ma dopo la Scissione saranno loro addebitate tutte le commissioni relative al Comparto Ricevente. Il livello di queste commissioni sarà lo stesso di quello applicato al Comparto Interessato prima della sospensione.

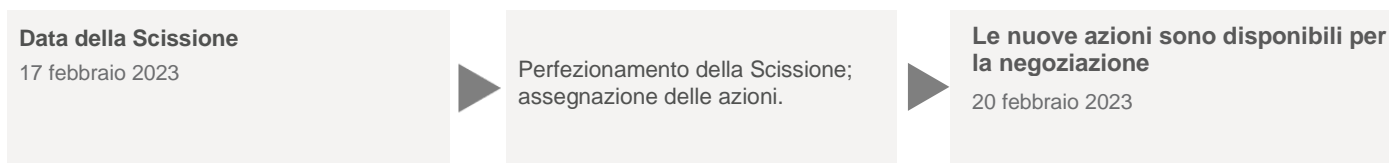
Le sarà inviato un estratto conto entro 10 giorni dalla data della Scissione. Ulteriori informazioni, tra cui la relazione redatta dal revisore della società, il KIID e il Prospetto sono disponibili sul sito www.jpnam.it o presso la sede legale. Una versione in formato elettronico della presente comunicazione è disponibile sul sito internet www.jpnam.it.

Calendario della Scissione e conseguenze

Questa sezione evidenzia le informazioni essenziali concernenti la Scissione. Ulteriori informazioni sono contenute nei relativi Prospetti e KIID.

La invitiamo a leggere attentamente il KIID del Comparto Ricevente, allegato alla presente lettera e disponibile sul sito www.jpnam.it

Date di riferimento



Al momento della Scissione, gli attivi liquidi, le passività e gli eventuali redditi associati a tali attivi liquidi nel Comparto Interessato saranno trasferiti in natura al Comparto Ricevente. Il Comparto Interessato comprenderà solo gli attivi illiquidi e liquidità marginale per coprire le spese amministrative e operative correnti e rimarrà sospeso.

Il valore delle azioni del Comparto Interessato in Suo possesso in proporzione agli attivi liquidi e quello delle nuove azioni del Comparto Ricevente che otterrà in relazione a tali attivi liquidi sarà lo stesso. Riceverà un numero di azioni del Comparto Ricevente pari a quello delle azioni precedentemente e attualmente detenute del Comparto Interessato.

Conseguenze

Differenze chiave tra la politica di investimento del Comparto Interessato e quella del Comparto Ricevente

Il Comparto Interessato investe in società dei Paesi emergenti europei compresa la Russia, mentre il Comparto Ricevente investirà in società dei Paesi emergenti europei escluse Russia e Bielorussia nonché eventuali altri paesi aggiunti alle liste di sanzioni riconosciute stilate dall'Office of Foreign Assets Control, dalle Nazioni Unite, dall'UE e da Her Majesty's Treasury.

Gli obiettivi, il processo e la politica d'investimento del Comparto Ricevente saranno i seguenti (le modifiche rispetto al Comparto Interessato sono sottolineate):

"Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dei Paesi emergenti europei, escluse Russia e Bielorussia nonché eventuali altri Paesi aggiunti alle liste di sanzioni riconosciute stilate dall'OFAC, dall'ONU, dall'UE o dall'HM Treasury (i "Paesi Emergenti Europei")."

- *Il Comparto segue un processo di selezione dei titoli bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali.*
- *Il Comparto adotta un approccio high conviction per individuare le migliori idee di investimento.*

Almeno il 67% del patrimonio è investito in azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un Paese Emergente Europeo. Il Comparto può investire in società di minori dimensioni e detenere di volta in volta posizioni significative in settori o mercati specifici."

Tutte le altre caratteristiche del Comparto Ricevente saranno le stesse di quelle del Comparto Interessato.

Potenziali benefici

- Una volta perfezionata la Scissione, Lei avrà accesso alla quota liquida dei suoi attivi nel Comparto Interessato, attualmente sospesi dalle negoziazioni, e questi attivi liquidi saranno detenuti e investiti nell'ambito del Comparto Ricevente senza alcuna esposizione ai titoli russi o bielorusi o a titoli di altri Paesi colpiti da sanzioni, come definito sopra.
- Gli azionisti esistenti potrebbero in futuro recuperare parte del valore degli attivi illiquidi detenuti nel Comparto Interessato se la sospensione verrà revocata, tramite la liquidazione di attivi nel momento in cui diverranno negoziabili.

Possibili inconvenienti

- Gli attivi illiquidi rimarranno nel Comparto Interessato, che resterà sospeso fino a quando non diverranno negoziabili e potranno essere liquidati. Lei continuerà pertanto a mantenere i Suoi investimenti su base proporzionale nel Comparto Interessato.

Altre considerazioni

- Il Comparto Ricevente ha un universo d'investimento meno ampio e non assumerà alcuna esposizione ai titoli russi o bielorusi o a titoli di altri Paesi colpiti da sanzioni. Il Gestore degli Investimenti prevede tuttavia di generare rendimenti simili a quelli del Comparto Interessato prima della sospensione delle negoziazioni a prescindere dalle dimensioni minori dell'universo d'investimento.
 - I costi relativi alla Scissione dovrebbero essere minimi e saranno corrisposti in natura. Tutti i costi associati alla Scissione saranno sostenuti dalla Società di Gestione.
 - Trattandosi di un nuovo comparto, non sono disponibili informazioni sulla performance del Comparto Ricevente.
-