

# Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa delle seguenti modifiche apportate a JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund, un comparto di cui Lei detiene azioni:

- Modifica dell'obiettivo e della politica d'investimento del comparto per rifletterne la nuova enfasi sull'investimento in società sostenibili globali e alcune altre modifiche, come descritto alla pagina seguente; e
- Modifica della denominazione del comparto in JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund.

Nelle pagine successive sono riportati maggiori dettagli sulle modifiche al Suo comparto, tra cui le relative motivazioni e le tempistiche.

Inoltre, JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund (lanciato nel 2018) sarà incorporato nel Suo comparto il 25 febbraio 2022. Il Consiglio ritiene che gli Azionisti del comparto oggetto della fusione trarranno beneficio dall'investimento in un comparto di dimensioni maggiori, che offre migliori prospettive di crescita poiché la domanda di prodotti sostenibili continua ad aumentare. **La fusione non avrà alcun impatto negativo sul valore, sui costi o sulla performance del Suo investimento. Il Suo comparto non dovrà sostenere alcun costo di transazione associato alla fusione. A seguito di tali modifiche il portafoglio del comparto sarà ribilanciato e i costi una tantum ad esse associati saranno a carico del Suo comparto.**

Alla data di fusione, gli attivi del comparto oggetto della fusione saranno incorporati nel Suo comparto e tale operazione comporterà l'aumento delle masse in gestione di quest'ultimo. Sebbene le modifiche illustrate alla pagina successiva rendano necessaria una ricomposizione del Suo comparto, eventuali costi di transazione, imposte di bollo o imposte sulle operazioni finanziarie associate alla ricomposizione dei comparti oggetto della fusione e al trasferimento delle attività a seguito della fusione saranno a carico del comparto oggetto della fusione, e il comparto oggetto della fusione cesserà di esistere.

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 e fusione tra comparti – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 25 febbraio 2022 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.**

**Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna**

**commissione di rimborso o conversione** purché le Sue istruzioni pervengano entro la data limite, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

### LE MODIFICHE

**Data di efficacia** 25 febbraio 2022

**Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/ rimborso** 25 febbraio 2022 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

**Tel.** +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.

### LA FUSIONE

**Data della fusione** 25 febbraio 2022

**Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/ rimborso** 25 febbraio 2022 alle 14:30 CET

**Il Suo comparto** JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund

**Il comparto oggetto della fusione (comparto che sarà incorporato nel Suo comparto)** JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund

## JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

### Motivo sottostante le modifiche

Vista l'evoluzione conosciuta dagli investimenti sostenibili nel corso degli anni, la trasformazione di JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund in un fondo sostenibile globale best in class che utilizza un approccio fondamentale basato sulla ricerca, avvalendosi della competenza del team Quantitative Research, fornisce migliori opportunità nel panorama mutevole dell'investimento sostenibile. La modifica dell'obiettivo e della politica d'investimento del comparto, volta a privilegiare gli investimenti in società con caratteristiche di sostenibilità piuttosto che concentrarsi unicamente in società socialmente responsabili, permette una maggiore armonizzazione con altri prodotti sostenibili.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che gli Azionisti trarranno beneficio da un comparto sostenibile best in class, che offre migliori prospettive di crescita poiché la domanda di prodotti sostenibili continua ad aumentare. Questa crescita può dare luogo a economie di scala con una potenziale riduzione delle spese del fondo. Ciò comporterà una serie di modifiche al comparto, come indicato nel prospetto e di seguito specificato:

- l'obiettivo e la politica d'investimento del Suo comparto passeranno da un investimento principalmente in società che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, adottano comportamenti socialmente responsabili, a un investimento principalmente in Società Sostenibili e società che evidenziano un miglioramento delle caratteristiche di sostenibilità. Le Società Sostenibili sono quelle società che il Gestore degli Investimenti ritiene essere dotate di una governance efficace e di una gestione ottimale delle questioni sociali e ambientali (caratteristiche di sostenibilità);
- l'approccio ESG del Suo comparto passerà da Promozione dei Criteri ESG, che prevede l'investimento di almeno il 51% del patrimonio in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che seguono prassi di buona governance, a ESG Best in Class e investirà almeno il 67% del proprio patrimonio in Società Sostenibili o società che evidenziano un miglioramento delle caratteristiche di sostenibilità. L'Esposizione principale sarà aggiornata di conseguenza;
- il comparto non escluderà più le società di settori specifici che non sono considerate socialmente responsabili in

base alla valutazione ECPI o in riferimento al benchmark ECPI. Tuttavia, il comparto continuerà ad investire in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che seguono prassi di buona governance, utilizzando uno screening basato su valori e norme per stabilire le esclusioni;

- l'approccio d'investimento sarà aggiornato per riflettere il fatto che il Suo comparto si avvarrà dell'apporto del team di ricerca globale;
- il benchmark sarà inoltre modificato nell'MSCI All Country World Index (Total Return Net), un benchmark più ampiamente riconosciuto che rispecchia un universo di investimento più ampio. Il Gestore degli Investimenti godrà di una maggiore discrezionalità nel discostarsi dai titoli, dalle ponderazioni e dal profilo di rischio del benchmark, e il passaggio relativo alla somiglianza all'andamento del benchmark sarà modificato di conseguenza;
- il comparto non effettuerà più operazioni di prestito titoli e il relativo riferimento sarà eliminato;
- il Suo comparto investirà in un portafoglio più concentrato, tuttavia investirà in un universo d'investimento più ampio che include i mercati emergenti e la Cina. Di conseguenza, in aggiunta ai rischi principali, sarà esposto al rischio di concentrazione e ai rischi connessi ai mercati emergenti e alla Cina;
- introduzione della flessibilità di investimento per permettere di investire in società a bassa capitalizzazione e, pertanto, il rischio connesso alle società di minori dimensioni e il rischio di liquidità saranno aggiunti ai rischi principali;
- saranno apportate ulteriori modifiche ai rischi principali per rimuovere il rischio connesso all'esclusione di titoli. Benché il Suo comparto continuerà ad escludere le società che non soddisfano determinati criteri ESG, non escluderà più le società di settori specifici che non sono considerate socialmente responsabili in base alla valutazione ECPI.

Il comparto sarà ridenominato JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund per riflettere quanto sopra e il profilo dell'investitore del comparto sarà aggiornato di conseguenza.

*Livello di rischio/rendimento SRRI invariato*

*Livello delle commissioni invariato*

### **Modifiche - riportate in grassetto corsivo**

#### **IN PRECEDENZA**

##### **Denominazione del Comparto**

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

##### **Obiettivo**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, adottano comportamenti socialmente responsabili.

##### **Approccio di Investimento**

- Il Comparto segue un processo di selezione dei titoli bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali.
- Processo d'investimento che si avvale dell'apporto di un team di analisti globale per individuare le società che presentano valutazioni interessanti utilizzando un quadro basato su qualità e crescita.
- Il Comparto utilizza lo screening negativo per escludere determinate società. Prima della loro inclusione, le società dei settori non esclusi vengono sottoposte a una valutazione delle loro caratteristiche di sostenibilità aziendale, sociale e ambientale.

#### **SUCCESSIVAMENTE**

##### **Denominazione del Comparto**

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible ~~Socially Responsible~~ **Sustainable Equity** Fund

##### **Obiettivo**

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente ~~in società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, adottano comportamenti socialmente responsabili.~~ **in Società Sostenibili globali o in società che evidenziano un miglioramento delle caratteristiche di sostenibilità. Le Società Sostenibili sono quelle società che il Gestore degli Investimenti ritiene essere dotate di una governance efficace e di una gestione ottimale delle questioni sociali e ambientali (caratteristiche di sostenibilità).**

##### **Approccio di Investimento**

- Il Comparto segue un processo di selezione dei titoli bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali.
- ~~Processo d'investimento che si avvale dell'apporto di un team di analisti globale per individuare le società che presentano valutazioni interessanti utilizzando un quadro basato su qualità e crescita.~~
- ~~Il Comparto utilizza lo screening negativo per escludere determinate società. Prima della loro inclusione, le società dei settori non esclusi vengono sottoposte a una valutazione delle loro caratteristiche di sostenibilità aziendale, sociale e ambientale.~~
- **Processo d'investimento che si avvale di analisi a livello di singoli titoli condotte da un team di ricerca globale.**
- **Il Comparto integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per individuare società con caratteristiche di sostenibilità buone o in via di miglioramento.**

---

## Approccio ESG

Promozione dei criteri ESG

## Approccio ESG

Promozione dei criteri ESG

**Best in Class**

---

### Benchmark

ECPI – Ethical Index Global (Total Return Net)

### Benchmark

ECPI – Ethical Index Global (Total Return Net)

**MSCI All Country World Index (Total Return Net)**

---

### Utilizzi e somiglianze con il benchmark

- Raffronto della performance.

Il Comparto è a gestione attiva. È probabile che le posizioni del Comparto (esclusi i derivati) siano per la maggior parte componenti del benchmark. Il Comparto è gestito nel rispetto di parametri di rischio indicativi che limitano tipicamente la discrezionalità del Gestore degli Investimenti nel discostarsi dai titoli, dalle ponderazioni e dal profilo di rischio del benchmark.

Di conseguenza, la composizione e il profilo di rischio del Comparto risultano simili a quelli del benchmark; tuttavia, la discrezionalità del Gestore degli Investimenti può dare luogo a performance diverse rispetto a quelle del benchmark.

### Utilizzi e somiglianze con il benchmark

- Raffronto della performance.

Il Comparto è a gestione attiva. Il Comparto è a gestione attiva. È probabile che le posizioni del Comparto (esclusi i derivati) siano per la maggior parte componenti del benchmark. Il Comparto è gestito nel rispetto di parametri di rischio indicativi che limitano tipicamente la discrezionalità del Gestore degli Investimenti nel discostarsi dai titoli, dalle ponderazioni e dal profilo di rischio del benchmark.

Di conseguenza, la composizione e il profilo di rischio del Comparto risultano simili a quelli del benchmark; tuttavia, la discrezionalità del Gestore degli Investimenti può dare luogo a performance diverse rispetto a quelle del benchmark. **Benché la maggior parte delle sue posizioni (esclusi i derivati) sia probabilmente inclusa nel benchmark, il Gestore degli Investimenti gode di ampia discrezionalità nel discostarsi dai titoli, dalle ponderazioni e dal profilo di rischio del benchmark.**

**Il grado in cui il Comparto può replicare la composizione e il profilo di rischio del benchmark varia nel tempo e la sua performance può risultare significativamente diversa.**

---

### Esposizione Principale

Almeno il 67% del patrimonio è investito in azioni di società socialmente responsabili di tutto il mondo. Le società socialmente responsabili devono adoperarsi per rispettare elevati standard di responsabilità aziendale, sociale e ambientale e impegnarsi sul fronte della sostenibilità ambientale, sviluppare rapporti positivi con gli azionisti e condividere e promuovere i diritti umani universali.

Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano buone prassi di governance, misurate attraverso il modello ESG proprietario e/o da dati di terze parti.

Il Gestore degli Investimenti valuta e applica uno screening basato su valori e norme per stabilire le esclusioni. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. L'elenco degli screening applicati che possono comportare esclusioni è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione ([www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu)).

Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.

### Esposizione Principale

Almeno il 67% del patrimonio è investito in azioni di società socialmente responsabili di tutto il mondo. Le società socialmente responsabili devono adoperarsi per rispettare elevati standard di responsabilità aziendale, sociale e ambientale e impegnarsi sul fronte della sostenibilità ambientale, sviluppare rapporti positivi con gli azionisti e condividere e promuovere i diritti umani universali. **Società Sostenibili o società che evidenziano un miglioramento delle caratteristiche di sostenibilità in ogni parte del mondo, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto può di volta in volta essere concentrato in un ridotto numero di titoli.**

**Il Comparto può investire in società a bassa capitalizzazione.**

**Il Comparto può investire in Azioni Cina di Classe A tramite i Programmi China-Hong Kong Stock Connect.**

**Le Società Sostenibili e le società che dimostrano caratteristiche di sostenibilità in miglioramento vengono selezionate mediante l'utilizzo della ricerca proprietaria e di dati di terze parti. L'impiego dell'analisi fondamentale permette di comprendere meglio i rischi e le opportunità legati alla sostenibilità che potrebbero influire su una determinata società. Tale analisi rappresenta altresì un fattore importante nell'ambito dell'interazione diretta con le società, laddove si intenda influenzare positivamente le pratiche aziendali per migliorare la sostenibilità.**

Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano buone prassi di governance, misurate attraverso il modello ESG proprietario e/o da dati di terze parti.

Il Gestore degli Investimenti valuta e applica uno screening basato su valori e norme per stabilire le esclusioni. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. L'elenco degli screening applicati che possono comportare esclusioni è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione ([www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu)).

---

Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.

## Tecniche e strumenti

Operazioni di prestito titoli: atteso da 0% a 20%; massimo 20%.

## Rimosso

### Rischi Principali

Rischi di investimento Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto

Tecniche	Titoli
Copertura	Azioni
Esclusione di titoli	

Altri rischi associati Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dalle tecniche e dei titoli sopra indicati

Valutario	Mercato
-----------	---------

Risultati per gli Azionisti Potenziale impatto dei rischi sopracitati

Perdita Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	Volatilità Il valore delle Azioni del Comparto può variare.	Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.
---	---	--

### Rischi Principali

Rischi di investimento Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto

Tecniche	Titoli
Copertura	<b>Cina</b>
Esclusione di titoli	<b>Mercati emergenti</b>
<b>Concentrazione</b>	Azioni
	<b>Società di minori dimensioni</b>

Altri rischi associati Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizz delle tecniche e dei titoli sopra indicati

Valutario	Mercato	Liquidità
-----------	---------	-----------

Risultati per gli Azionisti Potenziale impatto dei rischi sopracitati

Perdita Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	Volatilità Il valore delle Azioni del Comparto può variare.	Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.
---	---	--

### Profilo dell'Investitore

Investitori che comprendono i rischi del Comparto, incluso il rischio

di perdita del capitale, e:

- intendono conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione ai mercati azionari globali;
- ricercano una strategia azionaria gestita in base a principi etici;
- considerano l'investimento come parte di un portafoglio e non come piano di investimento completo.

### Profilo dell'Investitore

Investitori che comprendono i rischi del Comparto, incluso il rischio di perdita del capitale, e:

- intendono conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione ai mercati azionari globali;
- ~~ricercano una strategia azionaria gestita in base a principi etici;~~
- ricercano un investimento che incorpori i principi ESG;**
- considerano l'investimento come parte di un portafoglio e non come piano di investimento completo.

### Date di riferimento

9 dicembre 2021

Inizio del periodo di conversione/rimborso senza spese.

25 febbraio 2022 alle ore 14:30 CET

Termine del periodo di conversione/rimborso senza spese.

25 febbraio 2022

Entrata in vigore delle modifiche.

Le versioni italiane aggiornate del Prospetto e del KIID (Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori) saranno disponibili sul sito internet [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it) e 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 e restrizioni descritte a tal riguardo nel Prospetto rimangono valide.

Gli azionisti possono ottenere il rapporto sulla fusione del revisore legale autorizzato facendone richiesta al proprio referente locale abituale.