

---

# Comunicazione per l'Investitore

---

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa che JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (il "**Comparto Oggetto della Fusione**") in cui detiene azioni sarà incorporato in JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund (il "**Comparto Ricevente**"), un comparto di JPMorgan Investment Funds, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

**Segue la descrizione del motivo sottostante la fusione e delle tre opzioni a Sua disposizione.** La invitiamo a leggere attentamente le importanti informazioni sotto riportate. Informazioni più dettagliate, compresi i motivi e le tempistiche, sono riportate nelle pagine seguenti.

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*

## Fusione del Comparto – l'opzione che prevede un Suo intervento scade il 28 novembre 2023 alle ore 14:30 CET

**Motivo sottostante la fusione** Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le prospettive di crescita future del Comparto Oggetto della Fusione siano limitate e che sarebbe nell'interesse degli azionisti incorporarlo mediante fusione nel Comparto Ricevente, che ha un maggiore potenziale di crescita. Questa crescita può dare luogo a economie di scala e a costi potenzialmente inferiori.

### LE OPZIONI A SUA DISPOSIZIONE

- 1 Non intraprendere alcuna azione. Le Sue azioni saranno automaticamente convertite in azioni del Comparto Ricevente.** Tutte le azioni del Comparto Oggetto della Fusione da Lei ancora detenute successivamente alla data limite saranno convertite in azioni del Comparto Ricevente.
- 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 (KID) relativo a qualsiasi Comparto in cui intende convertire le Sue azioni e, per maggiori informazioni, il Prospetto del Fondo Oggetto della Fusione.
- 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.

**La invitiamo a valutare le opzioni a Sua disposizione con il Suo consulente fiscale e finanziario.** Tutte le 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 indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini. Tutte le altre condizioni di conversione e rimborso descritte nel Prospetto del Fondo Oggetto della Fusione rimangono valide.

*Le sarà inviata una conferma della fusione entro 10 giorni dalla data della fusione. Ulteriori informazioni, tra cui la relazione sulla fusione redatta dal revisore del Fondo, il KID dei Comparti e il Prospetto e le ultime relazioni finanziarie del Fondo Oggetto della Fusione e del Fondo Ricevente sono disponibili sul sito [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it) o tramite i Soggetti Collocatori autorizzati. Una versione in formato elettronico della presente comunicazione è disponibile sul sito internet [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it)*

### LA FUSIONE

**Data della fusione** 1° dicembre 2023

**Data limite per la ricezione degli ordini di**

**conversione/rimborso** 28 novembre 2023 alle ore 14:30 CET

**Comparto Oggetto della Fusione (il Suo Comparto)** JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

**Comparto Ricevente (Comparto nel quale il Suo Comparto sarà incorporato)** JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

### I FONDI

**Denominazione del Fondo Oggetto della Fusione** JPMorgan Funds

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

**Denominazione del Fondo Ricevente** JPMorgan Investment Funds

**Numero di registrazione (RCS Lussemburgo)** B 49663

**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

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

## Calendario della Fusione e conseguenze

Questa sezione evidenzia le informazioni essenziali concernenti la Fusione. Ulteriori informazioni sono contenute nella scheda di raffronto tra i Comparti che segue nonché nei relativi Prospetti e KID. **La invitiamo a leggere attentamente il KID del Comparto Ricevente, allegato alla presente lettera.**

#### Date di riferimento

**28 novembre 2023 alle ore 14:30 CET**

Data limite per la ricezione di tutte le istruzioni operative.

**1° dicembre 2023** Avviene la fusione; le azioni vengono convertite.

**4 dicembre 2023**

Le nuove azioni sono disponibili per la negoziazione.

Al momento dell'operazione di fusione, tutte le attività, le passività e gli eventuali redditi del Comparto Oggetto della Fusione saranno trasferiti al Comparto Ricevente e il Comparto Oggetto della Fusione cesserà di esistere.

Tutte le azioni rimanenti nel Comparto Oggetto della Fusione alla data di fusione saranno convertite senza spese in azioni della classe di azioni equivalente del Comparto Ricevente.

Il rapporto di concambio utilizzato per determinare il numero di azioni da assegnare al Comparto Ricevente viene calcolato dividendo il rispettivo valore patrimoniale netto per azione di ciascuna classe di azioni del Comparto Oggetto della Fusione per il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni del Comparto Ricevente, entrambi arrotondati in via eccezionale a 6 cifre decimali ai fini della fusione. Il rapporto di concambio è arrotondato a 7 cifre decimali. Il calcolo del rapporto di concambio sarà confermato e registrato nella relazione sulla fusione, disponibile su richiesta, redatta dai revisori del Fondo (PricewaterhouseCoopers, société cooperative, Lussemburgo).

Il valore totale delle azioni del Comparto Oggetto della Fusione in Suo possesso e quello delle nuove azioni del Comparto Ricevente che otterrà sarà lo stesso, fatte salve eventuali rettifiche per arrotondamenti, mentre il numero di azioni che riceverà potrebbe differire.

## Conseguenze

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

- Il Comparto Ricevente investe principalmente in società di tutto il mondo che generano un reddito elevato e crescente, mentre il Suo Comparto investe principalmente in Real Estate Investment Trust e Società Immobiliari.

### Potenziali benefici

- Gli azionisti del Comparto Oggetto della Fusione beneficeranno dell'investimento in un comparto con migliori prospettive future di crescita del patrimonio.
- Gli azionisti beneficeranno di un'esposizione settoriale più ampia, diversificando i rischi di mercato specifici.

### Possibili inconvenienti

- Le spese una tantum associate ai costi di transazione saranno a carico del Comparto Oggetto della Fusione, a causa della ricomposizione descritta nella successiva sezione "Altre considerazioni".
- Alla data della fusione, e nei due giorni lavorativi precedenti la stessa, non potrà sottoscrivere, convertire o chiedere il rimborso di azioni del Comparto Oggetto della Fusione.

### Altre considerazioni

- Al Comparto Oggetto della Fusione non sarà addebitato alcun altro costo legale, amministrativo o di consulenza associato alla fusione; tali costi saranno a carico della Società di Gestione.
- Il Comparto Oggetto della Fusione e il Comparto Ricevente fanno parte di Fondi diversi che hanno chiusure diverse degli esercizi finanziari.
- Sebbene vi sia una certa corrispondenza tra il patrimonio del Comparto Oggetto della Fusione e quello del Comparto Ricevente, una parte del portafoglio del Comparto Oggetto della Fusione differisce rispetto al Comparto Ricevente. Pertanto, sarà necessaria la ricomposizione delle attività del Comparto Oggetto della Fusione in vista della fusione. Una parte o la totalità delle attività del Comparto Oggetto della Fusione può essere mantenuta sotto forma di liquidità per un breve lasso di tempo in vista della fusione, comportando per il Comparto Oggetto della Fusione una minore esposizione al mercato, che a sua volta potrebbe avere un impatto positivo o negativo sulla performance. Questa eventuale ricomposizione del portafoglio comincerà non prima di 10 giorni lavorativi precedenti la data della fusione.
- Le informazioni sulla performance del Comparto Oggetto della Fusione e del Comparto Ricevente possono essere consultate nei relativi factsheet disponibili sul sito internet [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it).

## Confronto dei Comparti

La presente tabella raffronta la formulazione linguistica delle informazioni relative al Comparto Oggetto della Fusione con quella delle informazioni relative al Comparto Ricevente. Salvo indicazione contraria, i termini della tabella mantengono lo stesso significato che assumono nel Prospetto del Fondo Oggetto della Fusione e del Fondo Ricevente.

- **Le informazioni contenute in un solo riquadro** riguardano specificamente il comparto menzionato in testa alla colonna.
- **Le informazioni che intersecano entrambe le colonne** concernono entrambi i comparti.

	Comparto Oggetto della Fusione	Comparto Ricevente
	JPMorgan Funds – <b>Global Real Estate Securities Fund (USD)</b>	JPMorgan Investment Funds – <b>Global Dividend Fund</b>
<b>Obiettivo</b>		
<b>Obiettivo</b>	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo prevalentemente in Real Estate Investment Trust ("REIT") e in società che possiedono, sviluppano, gestiscono o finanziano immobili, il cui patrimonio o le cui attività immobiliari rappresentano più del 50% della loro capitalizzazione di mercato ("Società Immobiliari").	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo che generano reddito elevato e in aumento.
<b>Processo di Investimento</b>		
<b>Approccio d'Investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Il Comparto segue un processo di selezione dei titoli bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali.</li> <li>▪ Processo d'investimento che si avvale di analisi a livello di singoli titoli condotte da un team di ricerca globale.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Il Comparto segue un processo di selezione dei titoli bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali.</li> <li>▪ Processo d'investimento che si avvale di analisi a livello di singoli titoli condotte da un team di ricerca globale.</li> <li>▪ Il Comparto mira a individuare le società con dividendi stabilmente elevati e/o con un potenziale di crescita dei dividendi sostenibile.</li> </ul>
<b>Approccio ESG</b>	Promozione dei Criteri ESG	
<b>Benchmark o Indice di Riferimento</b>	FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return Net)	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
<b>Utilizzi e somiglianze con il benchmark</b>	<p>Raffronto della performance.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Raffronto della performance.</p> <p>Il Comparto è a gestione attiva. 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.</p> <p>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.</p>
<b>Approccio di esposizione complessiva</b>	Approccio fondato sugli impegni	

## Politiche

<b>Esposizione principale</b>	<p>Almeno il 67% del patrimonio è investito in azioni di REIT e altre Società Immobiliari di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto può investire in società a bassa capitalizzazione.</p> <p>Almeno il 51% del patrimonio è investito in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 10% del patrimonio, esclusi gli Attivi Liquidi in via Accessoria, i Depositi presso Istituti di Credito, gli strumenti del mercato monetario, i fondi comuni monetari e i derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio, in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali.</p> <p>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 norme. L'elenco degli screening applicati che possono comportare esclusioni è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione (<a href="http://www.jpmorganassetmanagement.lu">www.jpmorganassetmanagement.lu</a>).</p> <p>Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.</p>	<p>Almeno il 67% del patrimonio è investito in azioni di società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti, in grado di generare un reddito elevato e crescente.</p> <p>Il Comparto può essere concentrato in un numero ridotto di società e, al fine di conseguire un reddito, può detenere di volta in volta posizioni significative in settori o paesi specifici.</p> <p>Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 10% del patrimonio, esclusi gli Attivi Liquidi in via Accessoria, i Depositi presso Istituti di Credito, gli strumenti del mercato monetario, i fondi comuni monetari e i derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio, in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali.</p> <p>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 norme. L'elenco degli screening applicati che possono comportare esclusioni è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione (<a href="http://www.jpmorganassetmanagement.lu">www.jpmorganassetmanagement.lu</a>).</p> <p>Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.</p>
<b>Altre esposizioni</b>	Fino al 20% del patrimonio netto in Attività Liquide in via Accessoria e fino al 20% del patrimonio in Depositi presso Istituti di Credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti come anche per i pagamenti correnti ed eccezionali. Fino al 100% del patrimonio netto in Attività Liquide in via Accessoria temporaneamente per finalità difensive, ove giustificato da condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli.	
<b>Derivati</b>	Finalità: gestione efficiente del portafoglio; copertura. Tipologia: si veda la tabella Ricorso del Comparto a Derivati in In che modo i Comparti Utilizzano Derivati, Strumenti e Tecniche. TRS inclusi CFD: nessuno. Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva: approccio fondato sugli impegni.	
<b>Tecniche e Strumenti</b>	Operazioni di prestito titoli: atteso da 0% a 20%; massimo 20%.	
<b>Valute</b>	Valuta di Riferimento del Comparto: USD. Valute di denominazione degli attivi: qualsiasi. Approccio di copertura: di regola gestito in funzione delle ponderazioni valutarie del benchmark.	

**Rischi Principali**

<b>Rischi di Investimento</b>	Concentrazione Copertura Azioni REIT Società di minori dimensioni	Concentrazione Copertura Mercati emergenti Azioni
<b>Altri rischi associati</b>	Valutario Liquidità Mercato	
<b>Categoria per indicatore di rischio (PRIIPS KID)</b>	Tutte le classi: categoria 4	
<b>(UCITS KIID)</b>	Tutte le classi: categoria 6	
	Nota: il rischio è misurato su una scala da 1 a 7, dove la Categoria 1 indica un rischio più basso (ma non l'assenza di rischi) e un rendimento potenzialmente più basso mentre la Categoria 7 indica un rischio più elevato e un rendimento potenzialmente più elevato.	

Commissioni				
<b>Commissioni una tantum prelevate prima o dopo l'investimento (massime)</b>	Classe di Azioni di Base	Commissione di Entrata	Commissione di Conversione	Commissione di Rimborso
	A	5,00%	1,00%	0,50%
	C	-	1,00%	-
	D	5,00%	1,00%	0,50%
	I	-	1,00%	-
	X*	-	1,00%	-
<b>Commissioni e spese prelevate dal Comparto in un anno</b>	Classe di Azioni di Base	Commissione di Gestione e Consulenza Annuale	Commissione di Distribuzione	Oneri Amministrativi e di Esercizio (max)
	A	1,50%	-	0,30%
	C	0,60%	-	0,20%
	D	1,50%	0,75%	0,30%
	I	0,60%	-	0,16%
	X*	-	-	0,15%
* La Classe di Azioni X è disponibile per gli Investitori solo in base a un accordo con la Società di Gestione o con JPMorgan Chase & Co., in presenza di un accordo separato in relazione alle commissioni di consulenza				

Struttura	
<b>Chiusura dell'esercizio finanziario</b>	30 giugno / 31 dicembre
<b>Società di Investimento</b>	JPMorgan Funds / JPMorgan Investment Funds
<b>Tipo di fondo e forma giuridica</b>	<i>Société anonyme</i> , società di investimento a capitale variabile soggetta alla Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche, e alla legge lussemburghese del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali, e successive modifiche.
<b>Società di Gestione</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
<b>Banca Depositaria e Agente Amministrativo Centrale</b>	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch
<b>Gestore/i degli Investimenti</b>	J. P. Morgan Investment Management Inc., JPMorgan Asset Management Japan Limited (Sub-consulente) / J. P. Morgan Investment Management Inc.
<b>Valutazione e negoziazioni</b>	Un Giorno di Valutazione è un giorno della settimana diverso da un giorno di chiusura di una borsa o di un altro mercato su cui è negoziata una quota significativa degli investimenti del Comparto.
<b>Giorni di negoziazione</b>	Le richieste ricevute prima delle ore 14:30 CET in un Giorno di Valutazione saranno elaborate in tale giorno.
<b>Data dell'assemblea generale annuale degli azionisti</b>	Terzo mercoledì di novembre alle ore 15:00 CET (o, qualora tale giorno non sia un giorno lavorativo in Lussemburgo, il giorno lavorativo successivo) / Ultimo venerdì di aprile alle ore 12:00 CET (o, qualora tale giorno non sia un giorno lavorativo in Lussemburgo, il giorno lavorativo successivo).

Le informazioni sopra riportate sono quelle da Prospetto, in riferimento a tutte le classi di azioni dei comparti. Le classi di azioni commercializzate in Italia sono pubblicate sul sito [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it) e gli oneri commissionari applicati sono illustrati nell'Allegato al Modulo di Sottoscrizione, ove applicabile.

## PROSSIME TAPPE

**Per convertire le Sue azioni in azioni del Comparto Ricevente:** non è necessario intraprendere alcuna azione. Tutte le azioni del Comparto in Suo possesso alla data di fusione saranno automaticamente convertite.

**Per ottenere il rimborso di una parte o della totalità delle azioni in Suo possesso:** inviare le istruzioni operative attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

Si fa presente che tutte le altre condizioni descritte nel prospetto del Fondo in relazione alle conversioni e ai rimborsi rimangono valide, anche durante il periodo di revoca delle commissioni di conversione e rimborso.

**Per maggiori informazioni:** può richiedere copie gratuite della bozza comune di fusione, della relazione sulla fusione del revisore, del prospetto, delle ultime relazioni finanziarie del Fondo Oggetto della Fusione e del Fondo Ricevente e dei KID dei Comparti inviando una richiesta tramite i Soggetti Collocatori autorizzati.