

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente desideriamo informarLa che JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund, il comparto di cui Lei detiene azioni, sarà incorporato in JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund.

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. 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 20 aprile 2021 alle ore 14:30 CET

Motivo sottostante la fusione Il comparto ha subito significativi deflussi di capitale e presenta prospettive di crescita futura limitate. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la fusione offra l'opportunità di investire in un comparto con prospettive di crescita migliori, e di beneficiare pertanto di potenziali economie di scala.

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 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 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.

La invitiamo a valutare le opzioni a Sua disposizione con il Suo consulente fiscale e finanziario. Tutte le opzioni possono avere impatti fiscali.

LA FUSIONE

Data della fusione 23 aprile 2021
Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/ rimborso 20 aprile 2021 alle ore 14:30 CET

Il Suo comparto JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund

Il comparto ricevente (comparto nel quale sarà incorporato il Suo comparto) JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund

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.

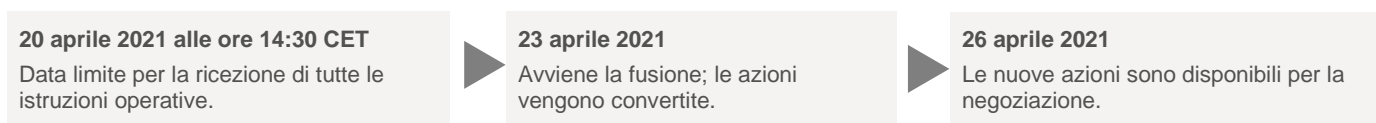
Indipendentemente dall'opzione che sceglierà, non Le sarà addebitata alcuna commissione di rimborso o conversione purché le Sue istruzioni pervengano entro la data limite indicata nella colonna a destra, attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

Le sarà inviato un estratto conto di fusione entro 10 giorni dalla data di fusione. Ulteriori informazioni, tra cui la relazione sulla fusione redatta dal revisore del Fondo, il KIID, il Prospetto e le più recenti relazioni finanziarie di entrambi i comparti, sono disponibili sul sito 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

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 KIID. La invitiamo a leggere attentamente il KIID del comparto ricevente, allegato alla presente lettera.

Date di riferimento



Al momento dell'operazione di fusione, tutte le attività, le passività e gli eventuali redditi del Suo comparto saranno trasferiti al comparto ricevente e il Suo comparto cesserà di esistere.

Tutte le azioni rimanenti nel Suo comparto alla data di fusione saranno convertite senza spese in azioni della classe di azioni equivalente del comparto ricevente. Il rapporto di concambio viene arrotondato alla settima cifra decimale ed è basato sul valore patrimoniale netto per azione di quel giorno per entrambi i comparti, eccezionalmente arrotondato alla sesta cifra decimale ai fini della fusione. Il calcolo del rapporto di concambio sarà confermato e registrato nella relazione sulla fusione, disponibile su richiesta, redatta dai revisori della società.

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

- Mentre il Suo comparto mira a cogliere i premi al rischio comunemente associati alle strategie di hedge fund, il comparto ricevente punta a fornire un'esposizione ai premi al rischio associati agli stili value, qualità, momentum e carry, investendo in diverse classi di attivo tradizionali.
- La valuta di riferimento del Suo comparto è l'EUR mentre la valuta di riferimento del comparto ricevente è l'USD; Lei riceverà tuttavia azioni del comparto ricevente valorizzate nella stessa valuta dell'attuale classe di azioni che detiene nel Suo comparto.

Potenziali benefici

- La fusione Le darà l'opportunità di investire in un comparto con prospettive di crescita migliori e di beneficiare pertanto di potenziali economie di scala.

Possibili inconvenienti

- Si prevede che il comparto ricevente evidenzierà una correlazione leggermente più elevata con le classi di attivo tradizionali. In media presenterà un'esposizione lievemente più elevata al rischio direzionale dei mercati azionario e obbligazionario, il che può comportare una maggiore volatilità.
- Le spese una tantum dovute ai costi di transazione, dell'importo previsto dello 0,73% circa, saranno a carico del Suo comparto.
- Alla data di fusione, e nei due giorni lavorativi precedenti la stessa, non potrà sottoscrivere, convertire o chiedere il rimborso di azioni del Suo comparto.

Altre considerazioni

- Al Suo comparto non sarà addebitato alcun altro costo legale, amministrativo o di consulenza associato alla fusione.
- Il portafoglio del Suo comparto è in parte simile a quello del comparto ricevente, tuttavia sarà necessaria una sua parziale ricomposizione e, in vista della fusione, la totalità o una parte delle attività del Suo comparto potranno essere detenute sotto forma di liquidità per un breve arco di tempo. Di conseguenza, il Suo comparto presenterà una minore esposizione di mercato, con un potenziale impatto positivo o negativo sulla performance. È previsto che tale ricomposizione del portafoglio abbia inizio non prima del decimo giorno lavorativo precedente la data della fusione.

- Le informazioni sulla performance del Suo comparto e del comparto ricevente si possono consultare nei relativi KIID o factsheet disponibili nell'archivio di documenti all'indirizzo jpmam.it

Scheda di raffronto tra i 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 relativo Prospetto.

- **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.

JPMorgan Funds – Systematic Alpha Fund

JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund

Obiettivo		
Obiettivo di investimento	Conseguire un rendimento totale superiore a quello del benchmark monetario sfruttando modelli di comportamento tipici dei mercati finanziari, principalmente tramite l'utilizzo di strumenti derivati.	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo in molteplici classi di attivo su scala globale, impiegando un approccio all'asset allocation ponderato per il rischio, utilizzando strumenti derivati ove appropriato.
Processo d'investimento		
Approccio d'investimento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Processo di investimento sistematico basato su regole che mira a cogliere, in una prospettiva bottom-up, i premi al rischio alternativi incorporati in una serie di strategie di hedge fund. ▪ Coglie i rendimenti comunemente associati con le principali strategie di hedge fund come Equity Market Neutral, Macro/Managed Futures, Convertible Bond Arbitrage ed Event-Driven all'interno di un unico portafoglio, riducendo al contempo i rischi specifici legati all'investimento in hedge fund grazie al suo approccio sistematico. ▪ Il Comparto mira a ottenere benefici di diversificazione rispetto a un portafoglio di attivi tradizionali, quali azioni e obbligazioni. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Approccio sistematico che consente di creare un'esposizione long/short a una gamma diversificata di premi al rischio in varie classi di attivo. ▪ Il portafoglio intende creare esposizioni a lungo termine equamente ponderate a diversi premi al rischio, raggruppati in quattro stili: qualità, carry, momentum e value. ▪ Il portafoglio complessivo è creato al fine di mantenere una correlazione bassa rispetto ai mercati tradizionali.
Benchmark	ICE 1 Month EUR LIBOR	ICE 1 Month USD LIBOR
Utilizzi e somiglianze con il benchmark	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Raffronto della performance. <p>Il Comparto è a gestione attiva e non fa riferimento, né è vincolato al benchmark.</p>	
Politiche		
Esposizione principale	<p>Il patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in una gamma di classi di attivo tra cui azioni (anche di società di minori dimensioni), titoli di debito, valute, titoli convertibili e materie prime di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può detenere un'esposizione netta lunga e corta (ottenuta attraverso derivati) a vari settori, mercati e valute, tuttavia l'esposizione di mercato netta di norma non supererà il 150% del patrimonio netto (ad esclusione delle posizioni a termine su valute, assunte a fini di copertura dell'esposizione valutaria).</p> <p>Il Comparto può detenere posizioni significative in liquidità e strumenti equivalenti in funzione di collaterale per strumenti derivati o fino a quando non vengono individuate opportunità di investimento</p>	<p>La maggior parte del patrimonio è investita, direttamente o tramite derivati, in azioni (anche di società di minori dimensioni), titoli convertibili, titoli di debito, valute e liquidità. Il Comparto può altresì acquisire un'esposizione alle materie prime tramite azioni, OICVM, OICR, ETF o strumenti derivati su indici di materie prime. Gli emittenti possono avere sede ovunque nel mondo, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.</p> <p>Il Comparto può avere un'esposizione netta lunga e corta (conseguita tramite strumenti derivati) a vari settori, mercati e valute, mantenendo tuttavia costantemente un'esposizione di mercato netta totale lunga. Il Comparto può detenere posizioni significative in liquidità e strumenti equivalenti in funzione di collaterale per strumenti derivati o fino a quando non vengono individuate opportunità di</p>

	idonee.	investimento idonee.
Derivati	Usati a scopo di: investimento; copertura; gestione efficiente del portafoglio	
Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva	VaR assoluto	
Valute	Valuta di Riferimento del Comparto: EUR	Valuta di Riferimento del Comparto: USD
	Valute di denominazione degli attivi: qualsiasi	Valute di denominazione degli attivi: qualsiasi
	Approccio di copertura: principalmente coperto rispetto alla Valuta di Riferimento	
Rischi Principali	Tecniche:	
Rischi di Investimento: Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto	Derivati Copertura Posizioni corte	
	Valori mobiliari:	
	Materie prime Titoli convertibili Titoli di debito Mercati emergenti Azioni Società di minori dimensioni	
	- titoli di debito con rating inferiore a investment grade - titoli di debito investment grade - titoli di debito sprovvisti di rating - OICVM, OICR ed ETF	
Altri rischi associati	Credito	
Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizzo delle tecniche e dei titoli sopra indicati	Liquidità Valutario Mercato Tasso di interesse	
Categoria di rischio e rendimento	4	
	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		
Commissione di entrata	A: 5,00% C: Assente D: 5,00% I: Assente I2: Assente X: Assente	
Commissione di conversione	A: 1,00% C: 1,00% D: 1,00% I: 1,00% I2: 1,00% X: 1,00%	
Commissione di rimborso	A: 0,50% C: Assente D: 0,50% I: Assente I2: Assente X: Assente	
Commissione di Gestione e Consulenza Annua	A: 1,25% C: 0,60% D: 1,25% I: 0,60% I2: 0,50% X: Assente	
Commissione di Distribuzione	A: Assente C: Assente D: 0,65% I: Assente I2: Assente X: Assente	
Oneri Amministrativi e di Esercizio (max)	A: 0,30% C: 0,20% D: 0,30% I: 0,16% I2: 0,16% X: 0,15%	

Le informazioni qui riportate sono quelle da Prospetto, in riferimento a tutte le classi di azioni dei comparti. Le classi di azioni commercializzate in Italia e gli oneri commissionali ivi applicati sono illustrati nell'Allegato al Modulo di Sottoscrizione, disponibile sul sito www.jpnam.it

Struttura

Chiusura dell'esercizio finanziario	30 giugno
Società di investimento	JPMorgan Funds
Data dell'assemblea generale annuale degli azionisti	Ore 15:00 del terzo mercoledì di novembre (o, qualora tale giorno non sia un giorno lavorativo in Lussemburgo, il giorno lavorativo successivo).

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 convertire o 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 prega di notare che tutte le altre condizioni descritte nel Prospetto a tal riguardo rimangono valide, anche durante il periodo di deroga alle commissioni di conversione e rimborso.

Per ulteriori informazioni: sono disponibili copie gratuite del progetto comune di fusione, della relazione sulla fusione redatta dal revisore, del prospetto, delle più recenti relazioni finanziarie e dei KIID facendone richiesta tramite i Soggetti Collocatori autorizzati.